

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
«САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ЮРИДИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
**Кафедра гражданского и предпринимательского права**

# **АКЦИОНЕРНОЕ ПРАВО**

*Планы семинарских занятий для студентов  
специальности 021100 «Юриспруденция»*

*Составитель Ю.С. Поваров*

Самара  
Издательство «Универс групп»  
2006

*Печатается по решению Редакционно-издательского совета  
Самарского государственного университета*

**Акционерное право** : планы семинарских занятий для студентов специальности 021100 «Юриспруденция» / сост. Ю.С. Поваров. – Самара : Изд-во «Универс групп», 2006. – 76 с.

Настоящее пособие содержит материалы, необходимые при подготовке к семинарским занятиям по специальной дисциплине «Акционерное право». Планы семинаров разработаны в соответствии с Программой курса, утвержденной кафедрой гражданского и предпринимательского права СамГУ.

Пособие предназначено для студентов дневного отделения, обучающихся по специальности 021100 «Юриспруденция» на гражданско-правовой специализации, а также студентов иных форм обучения и отделений, изучающих акционерную проблематику.

Печатается в авторской редакции  
Компьютерная верстка, макет В.И. Никонов

Подписано в печать 03.10.06

Гарнитура Times New Roman. Формат 60 84/16. Бумага офсетная. Печать оперативная.

Усл.-печ. л. 4,75. Уч.-изд.л. 4,1. Тираж 150 экз. Заказ № 530.

Издательство «Универс групп», 443011, Самара, ул. Академика Павлова, 1

Отпечатано ООО «Универс групп»

© Поваров Ю.С., составление, 2006

## ПРЕДИСЛОВИЕ

При подготовке к зачету (экзамену) по курсу «Акционерное право» основу, безусловно, могут составить знания, полученные при прохождении семинарских занятий, выступающих важнейшей формой обучения и текущего контроля знаний. Семинары в максимальной степени облегчат Вам овладеть внутренней логикой предмета, помогут применить полученные знания в решении практических задач. Методические указания по каждому семинару приведены в настоящем пособии.

Самостоятельная работа студентов, прежде всего, сводится к выполнению домашних заданий перед каждым семинарским занятием (работа с литературой и нормативными актами, сбор библиографии, решение казусов и др.). Следует помнить, что специфика изучения юридической дисциплины проявляется и в том, что студент должен самостоятельно прочитать и проанализировать соответствующие нормативные и правоприменительные акты. Без них обоснование поставленных в домашнем задании задач невозможно и может привести к неверным выводам (ответам). Особое внимание также должно быть уделено изучению рекомендованной литературы, исследование которой поможет понять сложность и неоднозначность решения многих проблем акционерного дела (а следовательно, увидеть направления дальнейшего научного поиска и совершенствования акционерного законодательства). Обновление законодательства, развитие судебной практики и научной мысли требует постоянного обращения к актуальным публикациям в юридических журналах, среди которых можно выделить «Хозяйство и право», «Вестник Высшего Арбитражного Суда РФ», «Журнал российского права», «Право и экономика», «Юрист», «Закон», «Законы России», «Журнал для акционеров», «Корпоративные споры». Целесообразно использование и электронных информационно-справочных правовых систем «Гарант», «КонсультантПлюс», «Кодекс», «Референт», «Эталон», «АРМ-юрист» и др.

Материалы по каждой теме семинарского занятия располагаются в следующей последовательности:

1) прежде всего, дается примерный, достаточно подробный *план изучения темы*, составленный в соответствии с Программой спецкурса «Акционерное право», утвержденной кафедрой гражданского и предпринимательского права Самарского государственного университета;

2) далее указываются *нормативные акты*, изучение которых необходимо для уяснения содержания темы и решения ситуационных задач. Следует иметь в виду, что нормативные акты приведены по состоянию на 1 октября 2006 г., поэтому при подготовке к практическим занятиям следует убедиться, не внесены ли в них изменения и дополнения; не исключена и возможность принятия совершенно новых нормативных актов;

3) большое значение для правильного понимания норм акционерного права имеют материалы судебной практики, в связи с чем каждая тема содержит примерный перечень *актов судебной власти* (актов Конституционного Суда РФ; постановлений Пленумов высших судебных инстанций; отдельных, наиболее интересных судебных прецедентов);

4) затем приводится дополнительная *литература*, рекомендуемая для подготовки к практическим занятиям. Она может быть использована также и для написания курсовых и дипломных работ. Учитывайте, что некоторые содержащиеся в литературных источниках положения могут устареть, тем более, что акционерное законодательство за последнее время претерпело серьезных изменения.

Для изучения курса в целом можно использовать, в частности, следующие учебники, учебные пособия и комментарии:

– Глушецкий А.А., Липаев Ф.А., Пантелеев П.А. Практический комментарий к изменениям и дополнениям к Федеральному закону «Об акционерных обществах». – М., Центр деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь», 2002.

– Долинская В.В. Акционерное право: Учебник / отв. ред. А.Ю. Кабалкин. – М.: Юрид. лит., 1997.

– Ионцев М.Г. Акционерные общества. Части I, II. – М.: Изд-во «Ось-89», 2000.

– Комментарий к Федеральному закону об акционерных обществах. Третье издание, дополненное и переработанное / Под общ. ред. М.Ю. Тихомирова. – М., 2002.

– Комментарий к Федеральному закону «Об акционерных обществах» с изменениями и дополнениями / Под ред. Г.С. Шапкиной. – М.: ЗАО «Юридический Дом «Юстицинформ», 2002.

– Мамай В.И. Федеральный закон «Об акционерных обществах». Научно-практический комментарий. Постатейный материал. Судебная практика. – М.: ИКЦ «МарТ», Ростов-н/Дону: Изд. центр «МарТ», 2004.

– Правовое регулирование деятельности акционерных обществ (Акционерное право). Учебное пособие / Под ред. Е.П. Губина. – М.: Изд-во «Зерцало», 1998.

– Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения ФЗ «Об акционерных обществах»). – М.: Центр деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь», 2002;

5) все темы снабжены перечнем *основных понятий*. Студент должен четко понимать содержание каждого термина и оперировать ими при решении практических задач;

6) помощь в изучении наиболее сложных вопросов темы окажут приводимые *методические рекомендации*; внимательно ознакомьтесь с ними при подготовке к семинару;

7) в заключение по всем темам даются *задания и ситуационные задачи*. Именно их решением должна завершаться подготовка к практическим занятиям.

Решение задачи представляется в письменном виде и проверяется преподавателем, ведущим практические занятия. Все содержащиеся в решении выводы должны носить развернутый характер и быть обоснованы ссылками на конкретные правовые нормы.

Пособие завершается примерным перечнем вопросов к зачету (экзамену).

Как отмечал французский профессор Ж. Рипер, «акционерные общества образуют арматуру капиталистического строя»; по словам другого автора, «это изобретение более для человечества ценное, чем открытие пара и электричества» (цит. по: Кулагин М.И. Избранные труды. – М.: Статут, 1997. – С.50). Несмотря на некоторую гиперболичность приведенных высказываний, нет сомнений в том, что изучение правового статуса акционерных обществ приобретает в настоящее время особую актуальность. Поэтому будьте внимательны и усердны при подготовке к практическим занятиям, и тогда результат не заставит себя ждать.

## **СЕМИНАР № 1: ПОНЯТИЕ И ИСТОЧНИКИ АКЦИОНЕРНОГО ПРАВА. ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И ТИПЫ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА (2ч)**

**1. Понятие акционерного права (в объективном смысле). Акционерное и корпоративное право: соотношение понятий. Акционерное правоотношение: понятие, правовая природа, виды.**

**2. Источники акционерного права РФ. Кодекс (Свод правил) корпоративного поведения. Роль судебной практики в применении акционерного законодательства.**

2.1. Система источников акционерного права в РФ. Роль ГК РФ в регулировании деятельности акционерных обществ.

2.2. Сфера действия ФЗ «Об акционерных обществах».

2.3. Кодекс (Свод правил) корпоративного поведения: структура, ключевые моменты, значение, механизмы применения.

2.4. Значение судебной практики в применении и совершенствовании акционерного законодательства.

**3. Понятие и основные признаки акционерного общества.**

**4. Место акционерного общества в системе коммерческих организаций. Акционерное общество как объединение капиталов.**

**5. Правовая природа акционерного общества: основные теоретические конструкции (в исторической ретроспективе).**

5.1. Договорная теория (акционерное общество – товарищество (договор)).

5.2. Теории, определяющие акционерное общество как форму реализации юридического лица.

5.3. Концепции двойственной природы акционерного общества.

5.4. Теории, определяющие акционерное общество в качестве выделенного (объединенного) имущества.

5.5. Социально-правовые теории XX века (теории «институций», отделения собственности от управления, «корпоративного конституционализма» и др.).

**6. Типы акционерных обществ.**

**7. Становление и развитие акционерных обществ и акционерного права в России и зарубежных странах: основные периоды и тенденции.**

### *НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:*

- гл.4 Гражданского кодекса РФ (далее – ГК РФ).
- гл.1, ст.94 ФЗ от 26 декабря 1995 г. «Об акционерных обществах» в ред. от 27 июля 2006 г. (далее – ФЗ «Об акционерных обществах»).
- ФЗ от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг».

- Комплексная программа мер по обеспечению прав вкладчиков и акционеров, утв. Указом Президента РФ от 21 марта 1996 г. № 408.
- Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам, утв. постановлением Правительства РФ от 30 июня 2004 г. № 317.
- Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. приказом ФСФР от 16 марта 2005 г. № 05-5/пз-н.
- Методические рекомендации по составу и форме представления сведений о соблюдении Кодекса корпоративного поведения в годовых отчетах акционерных обществ, утв. распоряжением ФКЦБ России от 30 апреля 2003 г. № 03-849/р.
- Распоряжение ФКЦБ России от 4 апреля 2002 г. № 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения».
- Кодекс (Свод правил) корпоративного поведения (далее – Кодекс корпоративного поведения).

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

- Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.п.1-4, 14, 28).
- Постановление Пленума ВС РФ и Пленума ВАС РФ от 1 июля 1996 г. № 6/8 «О некоторых вопросах, связанных с применением части первой ГК РФ» (п.п.17-22, 29, 31).
- Постановление Президиума ВАС РФ от 16 октября 2001 г. № 5931/01.
- Постановление Президиума ВАС РФ от 6 февраля 2001 г. № 3268/00.
- Постановление Президиума ВАС РФ от 6 июня 2000 г. № 8217/98.
- Постановление Президиума ВАС РФ от 21 марта 2000 г. № 1539/99.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

- Авилов Г.Е. Хозяйственные товарищества и общества в ГК России. – В кн.: ГК России. Проблемы. Теория. Практика: сб. памяти С.А. Хохлова. – М., 1998. (С.176-202).
- Агеев А.Б. Акционерное законодательство Швейцарии: Постатейный комментарий. – М.: Статут, 2005.
- Асосков А. Акционерное законодательство Европейского союза // Закон. – 1998. – № 9. – С.117-120.
- Батлер У.Э., Гаши-Батлер М.Е. Корпорации и ценные бумаги в России и США. – М.: Зерцало, 1997. (Раздел 1).
- Белов В.А., Пестерева Е.В. Хозяйственные общества. – М.: АО «ЦентрЮрИнфоР», 2002.

- Брауде И. Акционерные общества и товарищества в торговле и промышленности. – Петроград, 1923.
- Варламова А., Кабатова Е. Основные новеллы российского кодекса корпоративного поведения // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 8. – С.60-66.
- Варламова А., Кабатова Е. Российский кодекс корпоративного поведения: подготовка, структура, применение // Государство и право. – 2002. – № 5. – С.35-50.
- Вольф В.Ю. Основы учения о товариществах и акционерных обществах. – М., 1927.
- Глушецкий А., Липаев Ф. Преимущественное право по-новому // Экономика и жизнь. – 2001. – № 40. – С.4.
- Гражданское и торговое право капиталистических государств: Учебник. – М.: Междунар. отношения, 1993. (Параграф 4 гл.7).
- Гританс Я.М. Корпоративные отношения: Правовое регулирование организационных форм. – М.: Волтерс Клувер, 2005.
- Гулямов С.С. Проблемы ответственности в дочернем акционерном обществе // Законодательство. – 2006. – № 5.
- Гуссаковский П.Н. Вопросы акционерного права. – Петроград, 1915.
- Долинская В.В. Акционерное право: Учебник /Отв. ред. А.Ю. Кабалкин. – М.: Юрид.лит., 1997. (Гл.1-4 раздела I).
- Дубовицкая Е.А. Европейское корпоративное право: Свобода перемещения компаний в Европейском сообществе. – М.: Волтерс Клувер, 2004.
- Завидов Д.А. Становление и развитие английского корпоративного права // Журнал российского права. – 2000. – № 11. – С.146-153.
- Кабатова Е., Варламова А. Российский кодекс корпоративного поведения. Новый инструмент защиты прав акционеров // Коллегия. – 2002. – № 5.
- Касьяненко В.И. НЭП и акционерное предпринимательство в СССР. – М.: Знание, 1991.
- Кашанина Т.В. Хозяйственные товарищества и общества: правовое регулирование внутрифирменной деятельности. – М.: Изд. группа ИН-ФРА-М – КОДЕКС, 1995. (С.59-70).
- Кибенко Е.Р. Корпоративное право Великобритании. Законодательство. Прецеденты. Комментарии. – Киев: Юстиниан, 2003.
- Кирсанов К. Природа корпоративных отношений // «эж-ЮРИСТ». – 2005. – № 20.
- Козлова Н.В. Правовое положение акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью в Финляндии // Законодательство. – 2001. – № 10. – С.68-73.
- Кулагин М.И. Государственно-монополистический капитализм и юридическое лицо. – М., 1987. (§1 гл.2).

- Лехтинен. Закрытое АО: проблемы формулировок законов и уставов // Хозяйство и право. – 1998. – № 5. – С.45-54.
- Ломакин Д.В. Очерки теории акционерного права и практики применения акционерного законодательства. – М.: Статут, 2005. (Очерки 1-3).
- Ломакин Д.В. Акционерное правоотношение. – М.: СПАРК, 1997.
- Ломакин Д.В. Самостоятельность дочерних и зависимых обществ // Законодательство. – 2002. – № 5. – С.49-57.
- Новоселова Л.А. Некоторые проблемы регулирования приобретения обществом размещенных акций в порядке реализации преимущественного права // Законы России. – 2006. – № 7.
- Пахомова Н.Н. Основы теории корпоративных отношений (правовой аспект). – Екб.: Изд-во «Налоги и финансовое право», 2004.
- Петровичева Ю.В. Акционерное законодательство Англии и России. Сравнительно-правовой анализ. – М.: Изд-во НОРМА, 2002.
- Петражицкий Л.И. Акционерная компания. Акционерные злоупотребления и роль акционерных компаний в народном хозяйстве. (Экономическое исследование по поводу предстоящей реформы акционерного права.) – СПб., 1898.
- Петухов В.Н. Корпорации в российской промышленности: законодательство и практика. – М.: Городец, 1999.
- Писемский П.А. Акционерные компании с точки зрения гражданского права. – М., 1876.
- Поваров Ю.С. Ответственность акционеров по обязательствам акционерного общества // Цивилистические записки: Вып.3. Гражданско-правовая ответственность: проблемы теории и практики. – М.: Изд. группа «Юрист», 2003. – С.168-175.
- Полковников Г.В. Английское право о компаниях: закон и практика. – М.: Изд-во «НИМП», 1999.
- Ратников К. Применение Российского Кодекса корпоративного поведения: подходы и механизмы // Коллегия. – 2002. – № 5. – С.15-17.
- Сердюк Е.Б. Акционерные общества и акционеры: корпоративные и обязательственные правоотношения. – М.: ИД «Юриспруденция», 2005.
- Степанов П.В. Корпоративные отношения в гражданском праве // Законодательство. – 2002. – № 6. – С.35-41.
- Степанов П. Принципы регулирования корпоративных отношений // Хозяйство и право. – 2002. – № 4. – С.86-90.
- Сыродоева О.Н. Акционерное право США и России (сравнительный анализ). – М.: Изд-во «СПАРК», 1996.
- Тарасов И.Т. Учение об акционерных компаниях. – М.: Статут, 2000. (С.72-73; гл.1-4).
- Функ Я.И. и др. Акционерное общество: история и теория (Диалектика свободы). – Мн.: Амалфея, 1999.

- Цепов Г.В. Акционерные общества: теория и практика: учеб. пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.
- Цитович П. Проект положения об акционерных обществах // Журнал гражданского и уголовного права. – 1873. – Книжка третья. Май. – С.106-160.
- Шабунова И. Корпоративные отношения как предмет гражданского права // Журнал российского права. – 2004. – № 2.
- Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения Федерального закона «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2001. – № 11. – С.71-88.
- Юмашев Ю.М. Основные тенденции развития акционерного права ЕС // Государство и право. – 1992. – № 6. – С.116-124.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* акционерное и корпоративное право; акционерное общество; тип акционерного общества; открытое и закрытое акционерное общество; дочернее и основное общество; зависимое и преобладающее (участвующее) общество; корпоративное поведение.

*МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Рассматривая вопросы о понятии и источниках акционерного права, учтите многозначность употребления в литературе термина «корпоративное право» (система централизованных норм; система правил поведения, разработанных в организации).

2) Достаточно сложным, но очень важным является вопрос об изъятиях из сферы действия ФЗ «Об акционерных обществах». Здесь следует учитывать, что поскольку закон относит к специальному правовому регулированию лишь отдельные аспекты функционирования обществ, названных в п.п.3-5 ст.1 закона, во всем остальном на эти общества распространяется действие ФЗ «Об акционерных обществах», в том числе содержащихся в нем норм, устанавливающих гарантии и способы защиты прав акционеров, определяющих порядок подготовки и проведения общего собрания, порядок формирования других органов управления. Будьте внимательны при рассмотрении вопроса о том, акты какого уровня (закон или иные правовые акты) могут устанавливать особенности создания, реорганизации, ликвидации и правового положения тех или иных обществ.

3) Имейте в виду, что Кодекс корпоративного поведения носит сугубо рекомендательный характер. Вместе с тем, годовой отчет общества, выносимый на утверждение годового общего собрания акционеров, должен содержать сведения о соблюдении обществом Кодекса.

4) Необходимо самым пристальным образом разобраться с основными признаками акционерного общества. В литературе (преимущественно экономической) иногда говорится об ограниченной ответственности акционе-

ров как существенном признаке акционерного общества. Однако, указание на ограниченную ответственность акционеров по долгам общества юридически не точно, ибо по общему правилу участники общества вообще не отвечают обязательствам юридического лица.

Изучение случаев и условий ответственности акционеров по долгам компании предполагает, в том числе, сравнительно-правовой анализ п.3 ст.56 ГК РФ и п.3 ст.3 ФЗ «Об акционерных обществах», а также п.2 ст.105 ГК РФ и п.3 ст.6 ФЗ «Об акционерных обществах».

5) Подробно рассмотрите различия между открытыми и закрытыми акционерными обществами. Помните, что по общему правилу открытое общество может, как и закрытое, проводить закрытую подписку на акции, тогда как закрытое общество не вправе, в отличие от открытого, проводить открытую подписку. Подумайте, насколько обоснованным явилось введение в отечественное законодательство конструкции закрытого акционерного общества (в условиях существования обществ с ограниченной ответственностью).

6) Для ответа на 5 и 7 вопросы темы следует изучить дополнительную литературу (в том числе дореволюционных авторов), приведенную выше. Особо уделите внимание т.н. «акционерным кризисам» (South Sea Bubbles в 1719 г. в Англии и др.) и их влиянию на развитие акционерного законодательства.

### ***СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:***

1. Колыванова, являющаяся акционером и работником ЗАО «Строймонтаж», обжаловала в судебном порядке решение внеочередного общего собрания акционеров, на котором было принято решение об ее исключении, сославшись на следующие обстоятельства:

- исключение из хозяйственного общества лиц, работающих в компании, не допускается;
- при проведении собрания было грубо нарушены требования Кодекса корпоративного поведения, установленные пунктами 1.3.4 и 2.4.2.

Дайте правовую оценку аргументам Колывановой. Какое решение должен вынести суд?

2. Учредители ОАО «Гермес-Корпорэйшн» обратились в Инспекцию ФНС РФ по Кировскому району г. Самары с заявлением о государственной регистрации акционерного общества. При рассмотрении документов регистрирующим органом, в частности, было установлено, что: фирменное наименование организации не соответствует требованиям закона; место нахождения не конкретизировано (оно определяется как «Кировский район г. Самары»); устав содержит положение об ответственности акционеров по обязательствам юридического лица в случае недостаточности имущества, а также закрепляет исчерпывающий перечень видов деятель-

ности (тем самым нарушается принцип общей правоспособности акционерного общества).

Обоснованны ли выводы регистрирующего органа? Вправе ли налоговый орган отказать в государственной регистрации ОАО «Гермес-Корпорэйшн»?

3. ОАО «Империя» является единственным акционером ЗАО «Сюрприз», при этом директор ОАО «Империя» одновременно является генеральным директором ЗАО «Сюрприз». Между ЗАО «Сюрприз» и ГСК «Каскад» был заключен договор поставки, в соответствии с которым общество приобрело у кооператива строительные материалы. Однако, ЗАО «Сюрприз» не исполнило в срок обязанности по оплате приобретенного имущества. По сведениям ГСК «Каскад», на банковском счете ЗАО «Сюрприз» денежные средства отсутствуют, ликвидным имуществом организация не обладает. В связи с этим ГСК «Каскад» предъявил в суд требование к ОАО «Империя» (как к лицу, несущему солидарную ответственность по обязательствам дочерней компании – ЗАО «Сюрприз») о взыскании суммы основного долга ЗАО «Сюрприз» и процентов за пользование чужими денежными средствами.

Какие юридически значимые обстоятельства должен установить суд? Какое решение должен вынести суд?

4. ООО «Престол» заявило виндикационный иск к ЗАО «Сервис» об истребовании движимого имущества, внесенного ООО «Аист» (учредителем ЗАО «Сервис») в порядке оплаты акций ЗАО «Сервис». Истец основывал свое требование на том, что решением общего собрания акционеров ЗАО «Сервис» было удовлетворено заявление ООО «Аист» о выходе из акционерного общества и передаче ООО «Престол» принадлежащей ООО «Аист» доли в уставном капитале акционерного общества. Указанное решение принималось всеми акционерами единогласно и в судебном порядке не оспаривалось. Арбитражный суд первой инстанции удовлетворил иск. Не согласившись с решением суда, ЗАО «Сервис» подало апелляционную жалобу. Какое решение должен вынести суд?

5. ОАО «Агрохимия» обратилось в арбитражный суд с заявлением об установлении за ним факта владения котельной на праве хозяйственного ведения. Суд удовлетворил просьбу заявителя, указав, что при приватизации районного объединения «Агрохимия» котельная в уставный капитал созданного акционерного общества включена не была; котельная принадлежит обществу на праве хозяйственного ведения, поскольку такое право в силу закона имелось у объединения как у государственного предприятия. Регистрационная палата, привлеченная к участию в деле, подала апелляционную жалобу на решение суда с просьбой отменить решение суда и отказать в удовлетворении заявления ОАО «Агрохимия». Имеются ли основания для удовлетворения апелляционной жалобы?

6. ЗАО «Аудиторская организация «Финансы» зарегистрировано в качестве юридического лица 15 января 2006 г. На момент учреждения акционерами общества стали 49 физических и юридических лиц. 02 февраля 2006 г. акционер Лавров, являющийся владельцем 200 именных обыкновенных акций компании, погиб в автомобильной катастрофе. Наследниками акций Лаврова стали 4 человека (мать, жена, дочь и сын), заключившие в августе 2006 г. соглашение о разделе наследственного имущества, в соответствии с которым каждому наследнику досталось по 50 акций. После обращения в сентябре 2006 г. в ЗАО наследников для оформления прав на акции, юрист сообщил директору фирмы о необходимости преобразования в открытое акционерное общество до 02 февраля 2007 г., в противном случае компания подлежит принудительной ликвидации.

Правомерна ли консультация юриста? Вправе ли ЗАО «Аудиторская организация «Финансы» преобразоваться в ОАО? Изменится ли решение задачи, если общество было учреждено в ноябре 1995 г.?

## **СЕМИНАР № 2: УЧРЕЖДЕНИЕ, РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА (2ч)**

### **1. Учреждение акционерного общества.**

1.1. Способы создания акционерного общества. Создание и учреждение общества: соотношение понятий. Юридические факты, влекущие учреждение акционерного общества.

1.2. Решение об учреждении акционерного общества: порядок принятия, содержание (обязательные и факультативные вопросы), правила голосования.

1.3. Договор о создании акционерного общества: правовая природа, форма и содержание.

1.4. Понятие и правовой статус учредителей акционерного общества. Ограничения состава учредителей (акционеров).

1.5. Устав акционерного общества: правовая природа, содержание, внесение изменений и дополнений (утверждение в новой редакции).

1.6. Государственная регистрация акционерного общества, изменений и дополнений в устав (устава в новой редакции).

### **2. Реорганизация акционерного общества.**

2.1. Понятие, признаки и формы реорганизации юридического лица.

2.2. Решения, принимаемые при реорганизации акционерного общества, органы, их принимающие, сроки действия. Документы о правопреемстве: передаточный акт и разделительный баланс (значение, содержание). Договоры о слиянии и присоединении: правовая природа, содержание.

2.3. Лица, участвующие в реорганизации акционерного общества. Формирование имущества обществ, создаваемых в результате реорганизации. Особенности образования органов юридического лица, создаваемого при реорганизации. Размещение ценных бумаг при реорганизации: способы и процедура.

2.4. Гарантии прав кредиторов и акционеров при реорганизации. Особенности совершения акционерным обществом сделок с момента принятия решения о реорганизации.

2.5. Проблема «смешанной реорганизации». Особенности разделения и выделения общества, осуществляемых одновременно со слиянием или с присоединением. Отграничение реорганизации в форме преобразования от изменения типа акционерного общества.

**3. Ликвидация акционерного общества:** понятие, виды, основания, процедура.

### *НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:*

– ГК РФ; гл. II, ст. ст. 7, 34, 35, 91, 94 ФЗ «Об акционерных обществах».

- ФЗ от 10 декабря 2003 г. «О государственной регистрации выпусков акций, размещенных до вступления в силу ФЗ «О рынке ценных бумаг» без государственной регистрации».
- ФЗ от 14 ноября 2002 г. «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (ст.ст.6, 20).
- ФЗ от 08 августа 2001 г. «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».
- Стандарты эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утв. приказом ФСФР от 16 марта 2005 г. № 05-4/пз-н.
- Письмо ФНС от 27 мая 2005 г. № ЧД-6-09/440 «О реорганизации юридических лиц».
- Кодекс корпоративного поведения (разделы 3 и 4 гл.6).

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

- Постановление Конституционного Суда РФ от 18 июля 2003 г. № 14-П (по поводу ст.35 ФЗ «Об акционерных обществах»).
- Определение Конституционного Суда РФ от 16 февраля 2006 г. № 51-О (по поводу п.п.2, 3 ст.21 ФЗ «Об акционерных обществах»).
- Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.п.5-8, 20-23).
- Обзор практики разрешения споров, связанных с ликвидацией юридических лиц (коммерческих организаций), сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 13 января 2000 г. № 50.
- Постановление Президиума ВАС РФ от 18 августа 2005 г. № 1675/05.
- Определение Судебной коллегии по гражданским делам ВС РФ от 07 февраля 2003 г. № 64-В02-9.
- Постановление Президиума ВАС РФ от 11 января 2002 г. № 32/02.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

- Архипов Б.П. Юридическая природа фактического состава, опосредующего реорганизацию акционерного общества // Законодательство. – 2002. – № 3. – С.46-55.
- Архипов Б.П. Реорганизационные договоры и слияния и поглощения акционерных обществ // Законодательство. – 2002. – № 10.
- Белов В.А., Пестерева Е.В. Хозяйственные общества. – М.: АО «ЦентрЮрИнфоР», 2002.
- Венедиктов А.В. Слияние акционерных компаний. – Пг., 1914.
- Жаринов С.Е. Договор о создании акционерного общества // Законодательство. – 1999. – № 7.

- Жданов Д.В. Реорганизация акционерных обществ в РФ. – М.: Статут, 2001.
- Коровайко А. Договоры о слиянии и присоединении хозяйственных обществ // Хозяйство и право. – 2001. – № 2. – С.53-59.
- Лебедева Н.Н., Сутулова Е.А. Юридический смысл понятий «слияния» и «поглощения» // Право и экономика. – 2006. – № 6.
- Ломакин Д.В. Некоторые вопросы размещения акций при реорганизации акционерных обществ // Законодательство. – 2000. – № 4. – С.15-20.
- Мамай В. Договор о совместной деятельности – исходная основа формирования состава учредителей // Хозяйство и право. – 1997. – № 7. – С.136-140.
- Мартышкин С.В. Правовые особенности создания юридического лица в процессе реорганизации. – В сб.: Государство и право: вопросы методологии, теории и практики функционирования / Под ред. А.А. Напреенко. – Самара: Изд-во «Самарский университет», 2001. – С.161-178.
- Поваров Ю.С. Добровольная реорганизация АО в форме слияния // Закон. – 2004. – № 9.
- Реорганизация и ликвидация юридических лиц по законодательству России и стран Западной Европы. – М.: Юристъ, 2000.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* создание и учреждение общества; сделка, связанная с учреждением; учредительное собрание; решение об учреждении общества; договор о создании общества; учредители общества; устав общества; государственная регистрация общества, изменений и дополнений в устав (устава в новой редакции); реорганизация общества; слияние, присоединение, разделение, выделение и преобразование общества; раздельный баланс и передаточный акт; договор о слиянии (присоединении); погашение акций при реорганизации; конвертация (распределение, приобретение) акций при реорганизации, коэффициент конвертации; «смешанная» реорганизация; ликвидация общества; ликвидационная стоимость; промежуточный и окончательный ликвидационные балансы.

#### *МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Стоит учесть, что термин «учреждение» используется в законе в узком смысле (действия, приводящие к созданию общества как юридического лица) и широком (также действия, направленные на обеспечение нормального функционирования общества в будущем). В этой связи особое значение приобретает понятие сделки, связанной с учреждением общества (см. п.3 ст.2 ФЗ «Об акционерных обществах» и п.7 постановления Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19).

При изучении вопроса 1.2 темы обратите внимание на правила голосования по обязательным условиям (в том числе вопросу об избрании ре-

визионной комиссии) и факультативным условиям (утверждение аудитора) решения об учреждении общества.

2) Единственным учредительным документом акционерного общества является устав. Помните, что договор о создании общества есть договор о совместной деятельности по учреждению общества, а не учредительный документ. Особое внимание уделите содержанию устава и договора, а также порядку внесения изменений и дополнений в устав (в том числе особым правилам, предусмотренным п.2-6 ст.12 ФЗ «Об акционерных обществах»).

3) Имейте в виду, что формирование имущества обществ, создаваемых в результате реорганизации, осуществляется только за счет имущества реорганизуемых обществ; поэтому участники обществ, создаваемых в результате реорганизации, по общему правилу не вносят никакого имущества в оплату приобретаемых акций. Акционерами возникающих в результате реорганизации обществ могут быть исключительно акционеры участвующих в реорганизации юридических лиц; при выделении акционером также может стать само реорганизуемое общество.

Интерес представляет и порядок формирования органов обществ, создаваемых при реорганизации (абз.2 п.2 ст.16 ФЗ «Об акционерных обществах» и др.).

4) Проанализируйте механизмы защиты прав кредиторов и акционеров на случай реорганизации акционерного общества (включая возможность введения ограничений на совершение сделок реорганизуемым обществом, требования к содержанию документов о правопреемстве); порассуждайте, насколько они действенны.

5) Следует учитывать, что изменение типа общества не является реорганизацией; в этом случае вносятся изменения и дополнения в устав. Возможность реорганизации в форме преобразования ограничена: акционерное общество вправе преобразоваться только в ООО, производственный кооператив и некоммерческое партнерство (причем в последнее – по единогласному решению всех акционеров).

6) По общему правилу при реорганизации осуществляется размещение акций. Способы размещения определены ФЗ «Об акционерных обществах» и Стандартами эмиссии, приведенными в списке нормативных актов.

7) Сложной является проблема т.н. «смешанной реорганизации» (когда в ней одновременно участвуют юридические лица различных организационно-правовых форм). В настоящее время законодательство не предусматривает возможность такой реорганизации. Вместе с тем, ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 27 июля 2006 г.) впервые регламентирует разделение и выделение общества, осуществляемые одновременно со слиянием или с присоединением (ст.19.1).

8) При изучении 3 вопроса темы специально остановитесь на очередности распределения имущества общества, оставшегося после расчетов с кредиторами.

## **ЗАДАНИЯ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:**

1. Составьте решение об учреждении, а также договор о создании закрытого акционерного общества, учреждаемого одним юридическим и одним физическим лицом. Правомерно ли определить в указанном договоре, что срок его действия истекает с момента государственной регистрации общества?

2. Внеочередное общее собрание акционеров ЗАО «Шар» приняло решение о внесении дополнения в устав общества в части ограничения максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру (собрание постановило, что акционеру не может принадлежать более 20 процентов голосов). В соответствии с указанным ограничением счетная комиссия подвела итоги голосования акционеров на данном собрании по вопросу об избрании совета директоров. Акционер Безрукавников, являющийся владельцем 24 % голосующих акций общества, предъявил в суд иск о признании решения собрания об избрании совета директоров недействительным, поскольку дополнение в устав приобретает силу лишь после его государственной регистрации.

Каков порядок внесения изменений и дополнений в устав акционерного общества? Обоснованы ли требования Безрукавникова?

3. По решению общего собрания акционеров ОАО «Самара-Тур» было реорганизовано в форме выделения из него общества с дополнительной ответственностью «Сонет». В собрании приняли участие все 5 акционеров общества: 4 акционера (включая муниципальное образование – г. Самара – в лице уполномоченного представителя Комитета по управлению имуществом) проголосовали за реорганизацию, 1 акционер воздержался при голосовании. Собрание утвердило следующие условия реорганизации: участниками ОДО «Сонет» становятся все акционеры, голосовавшие за реорганизацию, ОАО «Самара-Тур», а также генеральный директор и главный бухгалтер ОАО «Самара-Тур»; участники нового юридического лица оплачивают доли в уставном капитале денежными средствами в течение 1 месяца с момента регистрации ОДО «Сонет». В состав избранного на собрании акционеров ОАО «Самара-Тур» наблюдательного совета ОДО «Сонет» вошли представитель Комитета по управлению имуществом г. Самары и два физических лица, не являющихся участниками ОДО «Сонет».

Определите этапы реорганизации акционерного общества в форме выделения. Каким образом осуществляется размещение акций создаваемого в результате выделения общества? Имеются ли основания для признания указанного решения собрания недействительным?

4. Индивидуальный предприниматель Ларгин, являющийся кредитором ОАО «Свет», 20 февраля 2006 г. получил отправленное почтой письменное уведомление о реорганизации общества в форме преобразования в некоммерческое партнерство (дата отправления уведомления – 17 февраля

2006 г.). Сообщение о реорганизации было опубликовано в «Вестнике государственной регистрации» 1 февраля 2006 г. Ларгин в своем ответе, отправленном обществу 17 марта 2006 г., потребовал от общества доказательств того, что решение о реорганизации принято всеми акционерами единогласно, а в случае представления таких доказательств – досрочного прекращения обязательства. ОАО «Свет» отказалось выполнять данные требования кредитора, посчитав их необоснованными. Тогда Ларгин обратился в регистрирующий орган с просьбой отказать в регистрации некоммерческого партнерства.

Каков порядок сообщения кредиторам о реорганизации акционерной компании? Кто прав в данной ситуации? Имеются ли у регистрирующего органа основания для отказа в государственной регистрации некоммерческого партнерства?

5. ОАО «К-1» и ЗАО «К-2» (с одинаковым размером уставного капитала, разделенным на одинаковое количество акций) на совместном общем собрании акционеров приняли решение о реорганизации в форме слияния в ОАО «К-3», которое, в частности, предусматривало:

- утверждение передаточного акта без определения правопреемства в связи с изменениями состава и стоимости имущества (поскольку в любом случае все имущество перейдет к ОАО «К-3»);

- установление коэффициента конвертации акций для ОАО «К-1» – 1:1, а для ЗАО «К-2» – 4:1 (поскольку имущественная база ОАО «К-1» значительно «объемнее» имущества ЗАО «К-2»);

- формирование совета директоров ОАО «К-3» по принципу «3 человека – от каждого реорганизуемого общества».

Имеются ли нарушения закона при принятии решения о реорганизации?

6. ОАО «Нептун» было создано по решению единственного учредителя (ООО «Кредо») от 15 февраля 2005 г. В счет оплаты акций учредитель в марте 2005 г. передал учрежденному акционерному обществу принадлежащее на праве собственности ООО «Кредо» недвижимое имущество (2 здания и 5 сооружений). В апреле 2005 г. ООО «Кредо» продало все имеющиеся у него акции ОАО «Нептун» третьим лицам (3 юридическим лицам и 1 физическому лицу).

Решением арбитражного суда от 17 января 2006 г. сделка по передаче указанного имущества была признана недействительной, и ОАО «Нептун» суд обязал возвратить ООО «Кредо» переданное имущество. Новые акционеры ОАО «Нептун» приняли решение внести в качестве оплаты уставного капитала (взамен имущества, возвращенного бывшему акционеру) денежные средства и станки. Однако, 19 февраля 2006 г. налоговая инспекция обратилась в арбитражный суд с иском о признании недействительным постановления органа местного самоуправления о государственной регистрации ОАО «Нептун», а также ликвидации ОАО «Нептун», ука-

зав, в частности, на следующие существенные нарушения в деятельности организации: размер уставного капитала общества меньше стоимости его чистых активов, рассчитанной с учетом указанного судебного решения; в связи с признанием недействительной сделки по передаче имущества в оплату акций, размещенных при учреждении общества, уставный капитал ОАО «Нептун» до сих пор является непоплаченным.

Подлежат ли удовлетворению иски налоговых инспекций?

7. Прокурор обратился в арбитражный суд с иском о ликвидации ЗАО «Чайка». В обоснование своего требования он сослался на то, что общество допустило существенные нарушения при ведении реестра акционеров (выписки из реестра выдавались акционерам несвоевременно; регистрационный журнал не содержал всех необходимых сведений о паспортных данных акционеров) и что в обществе не был избран ревизор. Кроме того, в нарушение ст.7 ФЗ «Об акционерных обществах» численность акционеров составляет 56 лиц. При рассмотрении дела судом было установлено, что ЗАО «Чайка» было зарегистрировано как вновь учрежденное постановлением органа местного самоуправления от 24 ноября 1995 г.

Правомерно ли требование прокурора?

## **СЕМИНАР № 3: АКЦИИ И ИНЫЕ ЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, АКТИВЫ, ЧИСТЫЕ АКТИВЫ И ФОНДЫ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА (2ч)**

**1. Эмиссионные ценные бумаги, размещаемые акционерным обществом. Эмиссия ценных бумаг: понятие, правовое регулирование, процедура. Соотношение понятий «эмиссия», «размещение», «обращение».**

### **2. Акции.**

2.1. Понятие и виды акций (*обыкновенные и привилегированные; голосующие и неголосующие и др.*). Размещенные и объявленные акции. Дробные акции: понятие, правовая природа, случаи возникновения, обращение; права, предоставляемые дробными акциями.

2.2. Способы размещения акций. Консолидация и дробление акций.

### **3. Опционы эмитента: понятие, особенности размещения.**

**4. Облигации и иные эмиссионные ценные бумаги акционерного общества.**

4.1. Понятие и виды облигаций.

4.2. Размещение облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, в том числе конвертируемых в акции.

**5. Уставный капитал, активы и чистые активы акционерного общества.**

5.1. Понятие, правовая природа, функции и минимальный размер уставного капитала. Активы и чистые активы: понятие, порядок определения, отграничение от уставного капитала.

5.2. Формирование (оплата) акционерами уставного капитала (*цена размещения акций; сроки, форма и порядок оплаты акций*). Последствия неполной оплаты акций.

5.3. Изменение (увеличение и уменьшение) уставного капитала. Гарантии защиты прав акционеров и кредиторов при изменении уставного капитала. Особенности уменьшения капитала, сопровождаемого выплатой акционерам денежных средств и (или) передачей им ценных бумаг.

**6. Фонды в акционерном обществе (резервный фонд, специальный фонд акционирования работников и др.) (*обязательность создания, размер, порядок формирования, цели использования*).**

### **НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:**

- гл.гл. III, IV ФЗ «Об акционерных обществах».
- ФЗ от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг».

- ФЗ от 10 декабря 2003 г. «О государственной регистрации выпусков акций, размещенных до вступления в силу ФЗ «О рынке ценных бумаг» без государственной регистрации».
- ФЗ от 5 марта 1999 г. «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
- Порядок ведения реестра эмиссионных ценных бумаг, утв. приказом ФСФР от 28 февраля 2006 г. № 06-21/пз-н.
- Стандарты эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утв. приказом ФСФР от 16 марта 2005 г. № 05-4/пз-н.
- Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. приказом ФСФР от 16 марта 2005 г. № 05-5/пз-н.
- Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, утв. приказом МФ и ФКЦБ России от 29 января 2003 г. № 10н, 03-6/пз.
- Письмо ФСФР от 12 октября 2005 г. № 05-ВГ-03/16128 «Об одновременном размещении обыкновенных и привилегированных акций».
- Письмо ФСФР от 13 сентября 2005 г. № 05-ОВ-03/14492 «Об увеличении уставного капитала акционерного общества, стоимость чистых активов которого меньше его уставного капитала».
- Письмо ФСФР от 06 апреля 2005 г. № 05-ОВ-03/5060 «Об оплате акций иностранной валютой».
- Информационное письмо ФКЦБ России от 26 ноября 2001 г. № ИК-09/7948 «Об образовании части акций (дробных акций)».
- Письмо ФКЦБ России от 16 октября 2001 г. № ИК-07/7003 «О балансовой стоимости активов хозяйственного общества».
- Письмо ФКЦБ России от 26 апреля 1999 г. № ИБ-2171 «О разъяснении п.2 ст.5 ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

- Постановление Конституционного Суда РФ от 24 февраля 2004 г. № 3-П (по поводу ст.ст.74, 77 ФЗ «Об акционерных обществах»).
- Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.7-13).
- Информационное письмо ВАС РФ от 30 мая 2005 г. № 92 «О рассмотрении арбитражными судами дел об оспаривании оценки имущества, произведенной независимым оценщиком».
- Обзор практики разрешения споров, связанных с отказом в государственной регистрации выпуска акций и признанием выпуска акций недействительным, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 23 апреля 2001 г. № 63.

– Обзор практики разрешения споров по сделкам, связанным с размещением и обращением акций, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 21 апреля 1998 г. № 33.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 14 марта 2006 г. № 12591/05.

– - Постановление Президиума ВАС РФ от 18 августа 2005 г. № 5017/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 27 апреля 2002 г. № 12041/01.

– Определение ВС РФ от 30 ноября 2000 г. № 4-ВОО-31.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

– Агарков М.М. Учение о ценных бумагах. – М., 1927.

– Алещев И. Преграда корпоративным захватам // «ЭЖ-ЮРИСТ». – 2005. – № 41.

– Вавулин Д. Опцион как метод мотивации деятельности высших менеджеров акционерных обществ и эмиссионная ценная бумага // Право и экономика. – 2004. – № 11.

– Дробные акции – практические последствия для рынка // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 13. – С.40-43.

– Елькин С.К. Правовое регулирование имущественных отношений акционерных обществ // Государство и право. – 1998. – № 1. – С.32-37.

– Ершов Ю. Зачем нужен уставный капитал // «ЭЖ-ЮРИСТ». – 2005. – № 31.

– Любарская Н. Эмиссия первичного выпуска акций // Право и экономика. – 2002. – № 1. – С.19-21.

– Мельников С.В., Чалая Л.А. Отечественный правовой институт акций: история и современность // Известия вузов. Серия «Правоведение». – 2001. – № 4. – С.124-128.

– Нечаев В. Корпоративные облигации: новое в законодательстве // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 5. – С.34-40.

– Новожилов А. Актуальные проблемы выпуска и размещения облигаций // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 8. – С.39-42.

– Платунов К.С. Проблемы правового регулирования дополнительной эмиссии акций должника в процессе внешнего управления // Юридический мир. – 2002. – № 5. – С.60-65.

– Правовое регулирование деятельности акционерных обществ (Акционерное право). Учебное пособие / Под ред. Е.П. Губина. – М.: Изд-во «Зерцало», 1998. – Разделы III, VIII.

– Рабинович А. Некоторые правовые аспекты увеличения уставного капитала акционерных обществ // Хозяйство и право. – 1999. – № 10. – С.60-65; № 11. – С.58-62.

– Решетина Е.Н. Правовая природа корпоративных эмиссионных ценных бумаг. – М.: ОАО «Изд. дом «Городец», 2005.

- Синенко А.Ю. Эмиссия корпоративных ценных бумаг: правовое регулирование, теория и практика. – М.: Статут, 2002.
- Сперанский В. Бездокументарные ценные бумаги // Российская юстиция. – 1998. – № 4. – С.12-14.
- Степанов А.Н. Активы хозяйственных обществ // Право и экономика. – 2000. – № 8. – С.18-23.
- Тарасенко Ю.А. Уставный капитал акционерного общества. Анализ арбитражной практики. – М.: ЮРКНИГА, 2005.
- Тарасов И.Т. Учение об акционерных компаниях. – М.: «Статут», 2000. – Гл.гл.10, 12, 14.
- Ткаченко Е. Правовая природа дробных акций // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 13. – С.44-46.
- Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения Федерального закона «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2001. – № 12. – С.102-121.
- Шиткина И. Локальное нормотворчество: проблема формирования фондов акционерных компаний // Хозяйство и право. – 1997. – № 6. – С.112-126.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* эмиссионная ценная бумага; эмиссия, размещение, обращение ценных бумаг; решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, проспект ценных бумаг; категория и тип акций; обыкновенные и привилегированные (включая кумулятивные) акции; размещенные и объявленные акции; голосующие акции; именные бездокументарные акции; части акций (дробные акции); дробление и консолидация акций; номинальная и рыночная стоимость акций; опцион эмитента, облигация; распределение акций среди учредителей, распределение дополнительных акций среди акционеров, открытая и закрытая подписка, конвертация акций; уставный капитал, активы, чистые активы; увеличение и уменьшение уставного капитала, выплата денежных средств и (или) передача эмиссионных ценных бумаг при уменьшении уставного капитала; резервный фонд, специальный фонд акционирования работников.

#### *МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Необходимо четко различать понятия «эмиссия», «размещение» и «обращение» акций. Под размещением понимается отчуждение акций *первым владельцам* путем заключения гражданско-правовых сделок; последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг называется эмиссией. Обращение ценных бумаг есть заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

2) Принятые эмитентом и регистрирующим органом решения, связанные с эмиссией, выпуск (дополнительный выпуск) ценных бумаг, сделки, совершенные в процессе размещения, и отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) могут быть признаны недействительными. Несмотря на то, что ФЗ «О рынке ценных бумаг» к числу истцов прямо относит лишь государственные органы, иск может быть предъявлен и заинтересованным лицом, права и законные интересы которого нарушены. Срок исковой давности по таким искам – сокращенный (3 месяца), причем он начинает течь в исключение из общего правила с момента регистрации отчета (либо представления соответствующего уведомления) (см. ст.ст.26, 51 ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

3) Внимательно изучите классификации акций. Обратите особое внимание на понятие «дробная акция». Помните, что дробные акции могут образовываться исключительно в трех случаях, названных в п.3 ст.25 ФЗ «Об акционерных обществах». Учтите, что объявленные акции собственно ценными бумагами не являются.

4) Акционерный закон закрепляет четыре способа размещения акций. При учреждении акционерного общества все его акции должны быть размещены среди учредителей (первый способ). Размещение привилегированных акций, а также дополнительных обыкновенных акций осуществляется тремя способами:

– *посредством подписки*, которая может быть открытой (если акции размещаются среди неограниченного круга лиц) и закрытой (если акции размещаются среди заранее известного круга лиц). В настоящее время закон в значительной мере сузил полномочия совета директоров (наблюдательного совета) при решении вопросов увеличения уставного капитала. Несмотря на то, что уставом общества, как и раньше, вопрос об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций может быть отнесен к компетенции совета директоров (наблюдательного совета), в ряде случаев решение об увеличении уставного капитала все равно должно приниматься только общим собранием акционеров, причем большинством в 3/4 голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в собрании (если необходимость большого числа голосов не предусмотрена уставом). Такими случаями являются: размещение акций посредством закрытой подписки; размещение посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 % ранее размещенных обыкновенных акций;

– *посредством конвертации*. Конвертация осуществляется путем замены ранее размещенных акций на новые, при этом ранее размещенные акции аннулируются. Так, конвертация имеет место при дроблении или консолидации акций, изменении уставного капитала в результате изменения номинальной стоимости акций, реорганизации акционерного общества;

– *посредством распределения акций среди акционеров.* Это способ применяется в случае увеличения уставного капитала за счет имущества общества.

5) Специального изучения заслуживают опционы эмитента, используемые в зарубежной практике в качестве механизма стимулирования менеджмента. Правила размещения опционов подчиняются требованиям к размещению ценных бумаг, конвертируемых в акции.

6) Имейте в виду, что уставный капитал не отражает реальную стоимость имущества общества, размер уставного капитала носит номинальный характер (это денежная оценка вкладов акционеров); собственно уставный капитал не есть имущество юридического лица. Гарантийную же функцию уставный капитал выполняет опосредованно – прежде всего, через соотношение со стоимостью чистых активов. Интересно, что анализ понятия и функций уставного капитала, проведенный американскими юристами, привел к тому, что из Примерного закона о предпринимательских корпорациях США 1984 г. было совсем исключено понятие уставного капитала.

7) Рассматривая вопрос 5.2, проведите разницу между порядком формирования уставного капитала при учреждении общества и при размещении дополнительных акций. Подумайте, носит ли переход неоплаченных учредителями акций в собственность общества безусловный (автоматический) характер, а также является ли оплата акций правом или обязанностью акционера.

Учтите, что увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций и путем размещения дополнительных акций, распределяемых среди всех акционеров, производится исключительно за счет нескольких источников собственных средств (см. п.5.3.2 Стандартов эмиссии...).

8) Целенаправленно рассмотрите специфику уменьшения уставного капитала, сопровождаемого выплатой акционерам денежных средств и (или) выдачу им ценных бумаг, эмитированных другими юридическими лицами. Нормы п.3 ст.29 ФЗ «Об акционерных обществах» на этот счет являются новеллой акционерного законодательства.

9) Следует иметь в виду, что образование резервного фонда носит обязательный характер, тогда как формирование специального фонда акционирования работников – право, а не обязанность общества. Цели использования обоих фондов определены законом исчерпывающим образом.

### ***ЗАДАНИЯ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:***

1. Определите перечень документов, необходимых для государственной регистрации выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО «АВИЗО» номинальной стоимостью 1000 рублей в количестве 200 штук, размещаемых посредством их распределения среди 4 учредите-

лей – физических лиц. Оформите в соответствии с требованиями действующих нормативных актов Решение о выпуске указанных акций, а также Отчет об итогах их выпуска.

2. Общее собрание акционеров ОАО «Лакомка» приняло решение о консолидации 1500 обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая, исходя из следующего расчета – 50 акций конвертируются в одну новую. На момент проведения собрания число акционеров составляло 9 лиц, из них:

- 2 акционера владело по 500 акций;
- 6 акционеров владело по 70 акций;
- 1 акционер владел 80 акциями.

Сформулируйте изменения в устав общества, касающиеся уставного капитала и акций ОАО «Лакомка» (с учетом того, что привилегированных акций общество не выпускало). Определите, какое количество акций приобретет каждый акционер и какие записи должны быть внесены в реестр акционеров в связи с консолидацией.

3. ООО «Три К», являющееся акционером ОАО «Гавана», обратилось в арбитражный суд с иском о признании недействительной государственной регистрации выпуска и отчета об итогах выпуска дополнительных акций. Истец утверждал, что эмиссия ущемляет его права (поскольку в результате эмиссии значительно сократилась доля принадлежащих ему акций в уставном капитале) и была проведена с грубыми нарушениями действующего законодательства. В частности, ООО «Три К» не было уведомлено о принятии 7 августа 2005 г. общим собранием решения о закрытой подписке (на собрании он не присутствовал по болезни, хотя о собрании знал); устав не предусматривал объявленных акций; документы для государственной регистрации выпуска были представлены с нарушением сроков. Ответчики – ЗАО «Гавана» и региональное отделение ФСФР – заявили о пропуске истцом срока исковой давности (регистрация отчета об итогах выпуска состоялась 16 мая 2006 г., а иск был подан 2 сентября 2006 г.). Помимо прочего, ответчики указали, что решение общего собрания истцом не обжаловалось, а потому является действительным. В ходе судебного заседания истец представил доказательства того, что он узнал о произведенной государственной регистрации выпуска акций лишь в августе 2006 г. (при ознакомлении со списком лиц, имеющих право на участие во внеочередном общем собрании акционеров в сентябре 2006 г.).

Какие механизмы защиты прав акционеров при увеличении уставного капитала установлены действующим акционерным законодательством? В каких случаях решение об увеличении уставного капитала всегда принимается общим собранием акционеров?

Дайте всестороннюю оценку доводам сторон. Какое решение должен вынести суд?

4. Региональное отделение ФСФР обратилось в арбитражный суд Самарской области с иском о признании недействительным выпуска дополнительных акций ОАО «Анимация». Судом было установлено, что в представленных для регистрации выпуска акций содержались следующие недостоверные сведения: заявление о регистрации было подписано лицом, не наделенным соответствующими полномочиями; дата проведения собрания акционеров, на котором принималось решение о размещении дополнительных акций, не совпадает с датой протокола собрания. Ответчик заявил, что при проведении эмиссии владельцы акций не вводились в заблуждение, а указанные нарушения не могут служить основанием для признания выпуска акций недействительным.

Каковы основания для признания выпуска акций недействительным? Какое решение должен вынести суд?

5. Граждане Овчаров и Шапошников выступили учредителями ЗАО «Интеллект» с уставным капиталом 20 тысяч рублей, разделенным на 20 именных обыкновенных акций. Договор о создании общества предусматривал денежную оплату акций в течение 3 месяцев с момента регистрации общества. Овчаров оплатил полагающиеся ему 5 акций в полном объеме, тогда как Шапошников внес денежные средства в размере 4 тысяч рублей на временный расчетный счет общества, а оставшиеся 11 тысяч – по истечении 4 месяцев со дня регистрации ЗАО «Интеллект». В связи с неполной оплатой акций Шапошниковым в установленный срок Овчаров, одновременно являющийся генеральным директором общества, направил Шапошникову письмо, в котором сообщил, что он созывает собрание акционеров для решения вопроса об уменьшении уставного капитала на 11 тысяч рублей. Шапошников не явился на собрание, однако заявил иск о признании решения собрания недействительным, поскольку Овчаров обладал только 20 % процентами голосующих акций, а потому не мог принять решение об уменьшении уставного капитала. В суд Шапошников представил выписку из реестра акционеров, свидетельствующую о наличии у него акций на момент предъявления иска.

Каковы правовые последствия неполной оплаты акций учредителями? Кто прав в данном споре?

6. На внеочередном общем собрании акционеров ЗАО «Симптом» (всего акционеров – 4 чел.) от 17 апреля 2007 г. (проводимом по решению совета директоров от 4 марта 2007 г.) было принято решение об уменьшении уставного капитала со 100.000 рублей до 65.000 рублей с передачей акционерам 30 именных документарных облигаций ООО «Сокол» (единственным участником которого является ЗАО «Симптом»): два акционера должны были получить по 10 облигаций, а два других – по 5 облигаций. По данным бухгалтерского баланса ЗАО «Симптом» на 1 января 2007 г. стоимость облигаций составляла 30.000 рублей, стоимость чистых активов – 300.000 рублей.

Правомерно ли принятое собранием акционеров ЗАО «Симптон» решение об уменьшении уставного капитала? Предложите собственную формулировку решения высшего органа управления с учетом данных, изложенных в задаче.

7. ЗАО «Коралл» было зарегистрировано в качестве юридического лица 23 января 2004 г. Совет директоров организации 17 февраля 2006 г. в соответствии с предоставленными ему уставом полномочиями принял решение о размещении облигаций без обеспечения, конвертируемых в обыкновенные акции общества, посредством открытой подписки (при этом облигации могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие 22,5 % размещенных обыкновенных акций). Юрист, присутствовавший на заседании совета директоров и оформлявший протокол заседания, сообщил председателю совета директоров о незаконности принятого решения. Прав ли юрист? Изменится ли решение задачи, если общество приняло решение о размещении облигаций с ипотечным покрытием?

## **СЕМИНАРЫ №№ 4, 5: ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ АКЦИОНЕРА (4ч)**

**1. Понятие акционера. Проблема определения момента приобретения статуса акционера.**

**2. Реестр акционеров (владельцев именных ценных бумаг)** (*понятие, функции и цели ведения; обязанность общества по ведению и хранению реестра; держатель реестра; содержание реестра; обязанность зарегистрированных лиц по информированию держателя реестра; правила ведения и хранения реестра; передача информации и документов системы ведения реестра*).

### **3. Права акционеров.**

3.1. Правовая природа и система прав акционеров. Теория «корпоративных прав».

#### 3.2. Отдельные права акционеров имущественного характера.

3.2.1. Право на получение дивидендов (*понятие, виды и экономико-правовая сущность дивидендов; порядок выплаты дивидендов; последствия необъявления (невыплаты) дивидендов; виды дивидендной политики; ограничения и очередность выплаты дивидендов*).

3.2.2. Право на получение ликвидационной стоимости.

3.2.3. Преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами закрытого акционерного общества (*основания возникновения, порядок осуществления, возможность уступки, последствия нарушения*).

3.2.4. Преимущественное право приобретения размещаемых посредством подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции (*основания возникновения, порядок осуществления, последствия нарушения*).

3.2.5. Право на приобретение (выкуп) акционерным обществом акций в случаях, предусмотренных законом (*случаи и порядок приобретения акций обществом; ограничения на приобретение акций обществом; случаи выкупа акций по требованию акционера; порядок осуществления права выкупа; ограничение распоряжения выкупаемыми акциями*).

#### 3.3. Отдельные права акционеров неимущественного характера.

3.3.1. Право на участие в управлении обществом и его основные составные правомочия.

3.3.2. Право на информацию. Правила хранения документов общества и предоставления обществом информации акционерам. Обязательное раскрытие обществом информации.

3.3.3. Право требовать проверки финансово-хозяйственной деятельности общества.

**4. Ограничения и условия реализации прав акционера в отдельных случаях (в связи с неполной оплатой акций; в случаях залога и ареста акций, в иных случаях).**

**5. Обязанности и ответственность акционера.**

**6. Приобретение более 30 процентов акций открытого акционерного общества.**

6.1. Добровольное и обязательное предложение о приобретении более 30 процентов акций открытого общества: содержание, процедура и последствия направления, порядок принятия, возможность изменения. Конкурирующее предложение: понятие, порядок и последствия направления.

6.2. Обязанности общества после получения добровольного (обязательного) предложения. Особенности принятия решений органами управления общества после получения добровольного (обязательного) предложения.

6.3. Выкуп лицом, которое приобрело более 95 процентов акций открытого общества, ценных бумаг общества по требованию их владельцев и по требованию приобретателя: условия и порядок.

6.4. Формы государственного контроля за приобретением акций открытого общества.

**7. Судебная защита прав акционеров. Урегулирование корпоративных конфликтов.**

*Семинар № 4:* вопросы с 1 по 3.2; задачи с 1 по 10.

*Семинар № 5:* вопросы с 3.3 по 7; задачи с 11 по 17.

*НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:*

- ГК РФ; ФЗ «Об акционерных обществах».
- ФЗ от 5 марта 1999 г. «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
- ФЗ от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг».
- Постановление Правительства РФ от 27 февраля 2003 г. № 126 «О порядке отчуждения принадлежащих РФ акций в случае возникновения у РФ права требования их выкупа акционерным обществом».
- Положение о требованиях к порядку совершения отдельных действий в связи с приобретением более 30 процентов акций открытых акционерных обществ, утв. приказом ФСФР от 13 июля 2006 г. № 06-76/пз-н.
- Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. приказом ФСФР от 16 марта 2005 г. № 05-5/пз-н.
- Положение о порядке и сроках хранения документов акционерных обществ, утв. постановлением ФКЦБ России от 16 июля 2003 г. № 03-33/пс.
- Постановление ФКЦБ России от 22 апреля 2002 г. № 13/пс «Об особенностях учета в системе ведения реестра залога именных эмиссион-

ных ценных бумаг и внесения в систему ведения реестра изменений, касающихся перехода прав на заложенные именные эмиссионные ценные бумаги».

– Постановление ФКЦБ России от 30 августа 2001 г. № 21 «О порядке учета в системе ведения реестра не полностью оплаченных акций и внесения в систему ведения реестра изменений, касающихся перерегистрации акций, переходящих в распоряжение эмитента в случае их неполной оплаты в предусмотренный законом срок».

– Положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утв. постановлением ФКЦБ России от 2 октября 1997 г. № 27.

– Письмо ФКЦБ России от 24 марта 2004 г. № 04-СХ-09/5118 «О необходимости передачи ведения реестра владельцев именных ценных бумаг регистратору».

– Кодекс корпоративного поведения (главы 7, 9 и 10).

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

– Определение Конституционного Суда РФ от 18 июня 2004 г. № 263-О (по поводу п.1 ст.91 ФЗ «Об акционерных обществах»).

– Определение Конституционного Суда РФ от 2 марта 2000 г. № 38-0 (по поводу п.3 ст.8 ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

– Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.п.7, 12-19, 24-27, 29, 37, 38).

– Постановление Пленума ВАС РФ от 3 марта 1999 г. № 4 «О некоторых вопросах, связанных с обращением взыскания на акции».

– Информационное письмо ВАС РФ от 30 мая 2005 г. № 92 «О рассмотрении арбитражными судами дел об оспаривании оценки имущества, произведенной независимым оценщиком».

– Обзор практики разрешения споров по сделкам, связанным с размещением и обращением акций, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 21 апреля 1998 г. № 33 (п.9-11).

– Постановление Президиума ВАС РФ от 25 апреля 2006 г. № 16401/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 21 марта 2006 г. № 13683/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 14 марта 2006 г. № 12704/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 18 августа 2005 г. № 5017/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 02 августа 2005 г. № 2601/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 01 июня 2004 г. № 1098/04.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 14 декабря 2004 г. № 9397/04.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 17 августа 2004 г. № 2701/04.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 1 февраля 2000 г. № 5784/99.

### *ЛИТЕРАТУРА:*

- Абрамов А.Е. Кодекс корпоративного поведения о дивидендах: предложения по совершенствованию законодательства // Право и экономика. – 2001. – № 7. – С.9-15.
- Антонова Е.С. Понятие, содержание и особенности корпоративных прав // Юридический мир. – 2000. – № 11. – С.24-28.
- Белов В.А. Количество, переходящее в качество // Законодательство. – 2000. – № 4. – С.7-14.
- Белов В.А., Пестерева Е.В. Хозяйственные общества. – М.: АО «ЦентрЮрИнфоР», 2002.
- Власов В.И., Крапивин О.М. Защита прав при продаже акций акционерного общества // Гражданин и право. – 2001. – № 5. – С.26-31; № 6. – С.26-32.
- Воскресенская Е.В. Правовое значение отчета об оценке стоимости имущества // Право и экономика. – 2005. – № 3.
- Глушецкий А. Время получать «по заслугам»... // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 4. – С.46-50.
- Гололобов Д.В. Акционерное общество против акционера: противодействие корпоративному шантажу. – М., 2004.
- Демушкина Е. Некоторые юридические проблемы фиксации обременений прав на ценные бумаги // Право и экономика. – 1999. – № 7. – С.3-13.
- Добровольский В.И. Судебная защита прав акционера (участника): вопросы правоприменения // Вестник ВАС РФ. – 2005. – № 4.
- Залесский В.В. Приобретение более 30 % акций открытого общества: комментарий к гл.ХІ.1 ФЗ «Об акционерных обществах» // Право и экономика. – 2006. – № 7.
- Ивачев И. Преимущественное право покупки акций // Финансовая газета, 2004. – №№ 16, 17.
- Кравченко Р.С. Корпоративное управление: обеспечение и защита права акционеров на информацию (российский и англо-американский опыт). – М.: Спарк, 2002.
- Кравченко Р. Охрана прав акционеров на информацию // Журнал для акционеров. – 2002. – № 4. – С.44-48.
- Крапивин О. Вопросы защиты прав и интересов мелких акционеров // Хозяйство и право. – 2000. – № 9. – С.84-98.
- Кухашвили И.Ю. Управление обществом как основное неимущественное право акционера // Право и экономика. – 2001. – № 8. – С.32-35.
- Ломакин Д.В. Акционерное правоотношение. – М.: СПАРК, 1997.
- Ломакин Д.В. Очерки теории акционерного права и практики применения акционерного законодательства. – М.: Статут, 2005. (Очерки 6,7).

- Майфат А.В. Некоторые особенности акционерных отношений // Юридический мир. – 2000. – № 4. – С.29-34.
- Метелева Ю.А. Правовое положение акционера в акционерном обществе. – М.: Статут, 1999.
- Михалевич Л.С. Арест акций // Известия вузов. Серия «Правоведение». – 2002. – № 1. – С.76-87.
- Носов С.И. О защите прав акционеров // Законодательство. – 2001. – № 1. – С.51-56.
- Осинковский А.Д. Акционер против акционерного общества. – СПб., 2004.
- Осокина Г. Чьи права защищаются косвенными исками // Российская юстиция. – 1999. – № 10. – С.18-19.
- Перимбаев С. Выкуп и приобретение акций обществом // Журнал для акционеров. – 2001. – № 10. – С.17-20.
- Перкинз Р.Б. Иски частных лиц по закону «Об акционерных обществах» // Законодательство. – 2005. – № 9.
- Поваров Ю.С. Право на информацию из реестра акционеров (к вопросу о конституционности положения ФЗ «О рынке ценных бумаг») // Юридический аналитический журнал. – Самара, 2006. – № 1 (15).
- Решетина Е. Дробные акции: деление и сложение // Журнал для акционеров. – 2003. – № 2.
- Савиков А.В. Арест акций и право на участие в общем собрании акционеров // Журнал российского права. – 2002. – № 6. – С.116-121.
- Савиков А.В. Право на участие в общем собрании акционеров при залоге акций // Законодательство. – 2002. – № 5. – С.58-62.
- Сердюк Е.Б. Акционерные общества и акционеры: корпоративные и обязательственные правоотношения. – М.: ИД «Юриспруденция», 2005.
- Тарасов И.Т. Учение об акционерных компаниях. – М.: Статут, 2000. (Гл.15).
- Харченко С.В. Охрана прав акционеров нормами договорного права // Законодательство. – 2001. – № 5. – С.8-14.
- Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения ФЗ «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2001. – № 12. – С.121-129.
- Шиткина И. Соотношение интересов различных групп акционеров и менеджеров в управлении акционерным обществом // Хозяйство и право. – 1998. – № 11. – С.84-88; № 12. – С.80-87.
- Шихвердиев А.П., Гордеев К.Н., Гетманенко И.В., Чукилев В.Б. Реестр акционеров в акционерных обществах, ведущих реестр самостоятельно. – М.: Изд. центр «Акционер», 2000.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* акционер; реестр владельцев именных ценных бумаг, система ведения реестра; держатель реестра, регистратор; зарегистрированное лицо (владелец, доверительный управляющий, номинальный держатель, залогодержатель акций); выписка из реестра, передаточное и залоговое распоряжение; трансфер-агент; лицевой и эмиссионный счет, счет депо; дивиденд, чистая прибыль; список лиц, имеющих право получения дивидендов; ликвидационная стоимость; приобретение и выкуп акций; обязательное (добровольное) предложение о приобретении ценных бумаг открытого общества, конкурирующее предложение; косвенный иск; корпоративный конфликт.

*МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Исследуя вопрос о приобретении статуса акционера, следует учитывать, что до оплаты акции учредителем по общему правилу она не предоставляет права голоса; до оплаты уставного капитала не могут начисляться дивиденды; совершение владельцем акции любых сделок с ними до полной оплаты и регистрации отчета об итогах выпуска не допускается. Статус акционера не может быть распространен на «прошлое время» (поэтому, например, акционер не вправе подать иск о признании недействительной сделки, совершенной обществом, если на момент ее совершения лицо не являлось акционером).

2) ФЗ «О рынке ценных бумаг» определяет реестр владельцев ценных бумаг как часть системы ведения реестра, представляющая собой список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им ценных бумаг, составленный по состоянию на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг. В отличие от закона, Положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утв. постановлением ФКЦБ России от 2 октября 1997 г., понимает под реестром саму совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе и (или) с использованием электронной базы данных, т.е. систему ведения реестра по терминологии закона.

Разберитесь с основными терминами, используемыми при ведении реестра: зарегистрированное лицо, регистратор, трансфер-агент, регистрационный журнал, передаточное (залоговое) распоряжение и др.

3) Изучение вопроса о правах акционера должно носить системный характер. Усвоению материала поможет схематичное расположение прав акционера в зависимости от количества принадлежащих ему акций.

4) Право на дивиденд предоставляют как обыкновенные, так и привилегированные акции; бездивидендных акций не существует. Однако, стоит помнить, что принятие решения о выплате дивидендов является правом, а не обязанностью общества. Особо проанализируйте последствия необъяв-

ления (невыплаты объявленных) дивидендов (включая возможность заявления иска о взыскании процентов по ст.395 ГК РФ).

5) Сравните преимущественные права, обозначенные в п.п.3.2.3, 3.2.4 плана семинара (первое право рассчитано на случаи обращения акций, второе – на случаи размещения акций). Учтите, что нарушение преимущественного права в ЗАО не дает оснований для заявления иска о признании сделки по продаже акций недействительной; противоположное правило действует при нарушении преимущественного права на приобретение дополнительно размещаемых акций.

6) Определенную сложность представляет вопрос о праве акционера на предоставление обществом информации (ст.91 ФЗ «Об акционерных обществах»). Внимательно изучите указанную статью, а также п.1 ст.67 ГК РФ и Определение Конституционного Суда РФ от 18 июня 2004 г. Ответьте на вопрос: вправе ли акционер, имеющий менее 25 процентов голосующих акций, требовать предоставления для ознакомления документов бухгалтерского учета?

7) Уясните разницу между приобретением и выкупом акций обществом (в последнем случае инициатива в отчуждении акций исходит от акционера, тогда как при приобретении – от общества). Имейте в виду, что для возникновения правоотношения по выкупу акций необходимо одновременное наличие следующих юридических фактов: принятие общим собранием акционеров соответствующего решения; голосование акционера против принятия решения или неучастие в голосовании; заявление акционером обществу требования о выкупе. Обратите внимание на то, что ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 27 июля 2006 г.) предусматривает выкуп акций при принятии решения о крупной сделке на сумму *свыше 50-процентной балансовой стоимости активов*. Ранее такой подход был апробирован в судебной практике (см. п.29 постановления Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19), несмотря на формальное противоречие ст.75 ФЗ «Об акционерных обществах» в прежней редакции. Поразмыслите, сохраняется ли право на выкуп при отмене решения о реорганизации, несорвершении крупной сделки и т.п.

8) Отдельного изучения заслуживают новеллы акционерного законодательства, связанные с нормированием т.н. «поглощения» (предписания на случай приобретения более 30 % акций открытого общества). Подумайте, насколько обоснованным и полезным явилось введение положений о выкупе ценных бумаг по требованию лица, приобретшего более 95 % акций ОАО.

### **ЗАДАНИЯ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:**

1. Определите, в какие сроки и на основании каких документов регистратор должен совершить необходимые записи в реестре владельцев именных ценных бумаг, связанные:

- с переходом права собственности на обыкновенные акции в порядке наследования;
- с передачей привилегированных акций в залог.

С какого момента наследник считается собственником акций? С какого момента право залога считается возникшим – с момента заключения договора залога или внесения записи в реестр акционеров?

**2.** В арбитражный суд обратилось ООО «Пикадор» с требованием об обязанности ОАО «МНК», являющегося держателем реестра акционеров, внести в реестр запись о том, что ООО является акционером – собственником обыкновенных акций ОАО «МНК». В качестве оснований своего требования истец представил договор купли-продажи акций, заключенный с производственным кооперативом «Жемчужина», ранее состоявшим в реестре. Право собственности продавца на акции, по мнению истца, подтверждалось выпиской из реестра акционеров.

Возражая против иска, ответчик указал, что еще до заключения договора купли-продажи акций он (как реестродержатель) аннулировал запись о кооперативе – владельце акций ОАО «МНК»; основанием для такого аннулирования стало то, что документы, представленные кооперативом, были признаны держателем реестра недостаточным подтверждением права собственности на акции.

Кто прав в данной ситуации?

**3.** Наблюдательный совет ЗАО «Глэдис» принял решение рекомендовать годовому общему собранию не выплачивать годовые дивиденды, а использовать полученную чистую прибыль на обновление производственной базы. Однако, собрание акционеров большинством в 3/4 голосов от числа присутствовавших акционеров постановило выплатить дивиденды в размере 1/4 чистой прибыли общества в течение 1 месяца со дня проведения собрания. По окончании срока выплаты дивидендов один из акционеров – ООО «Сормово» – направил претензию ЗАО «Глэдис» с требованием выплатить дивиденды. Не получив ответа, ООО «Сормово» обратилось в арбитражный суд с соответствующим иском. Обоснованны ли требования акционера?

**4.** Гражданин Сонин обратился в суд с иском к ОАО «Факел» об истребовании имущества из чужого незаконного владения (а именно – денежных средств в размере невыплаченных годовых дивидендов) и взыскании процентов за пользование чужими денежными средствами, рассчитанных в соответствии со ст.395 ГК РФ. В обоснование своих требований истец сослался на то, что он является владельцем 230 привилегированных акций, размер дивиденда по которым определен в 350 рублей в год; однако уже четыре года дивиденды ему не выплачиваются без объяснения причин. Представитель ответчика в судебном заседании заявил, что общество не обязано выплачивать ему дивиденды, поскольку:

- общее собрание акционеров на протяжении всех лет не рассматривало вопрос о дивидендах, а Сонин не вносил соответствующих предложений в повестку дня годовых общих собраний;
- чистая прибыль за последний финансовый год отсутствует;
- акционер, которому не выплачены дивиденды, не вправе предъявлять виндикационный иск и иск о взыскании процентов на основаниями ст.395 ГК РФ;
- истек срок исковой давности.

Дайте правовую оценку аргументам истца и ответчика. Какое решение должен вынести суд при изложенных в задаче обстоятельствах? Изменится ли решение суда, если у общества имеется чистая прибыль?

**5.** Председатель совета директоров, председательствовавший на годовом общем собрании акционеров (состоявшемся 2 марта 2006 г.), предложил акционерам принять решение о выплате дивидендов на следующих условиях: размер дивидендов – 1000 рублей по каждой обыкновенной акции; 50 рублей – по каждой привилегированной акции; срок выплаты дивидендов – до 1 января 2007 г.; форма выплаты дивидендов – дополнительными акциями общества или деньгами по выбору акционеров; право на дивиденд не имеют акционеры, уволенные из акционерного общества за нарушение трудовой дисциплины в 2006 г. На собрании между отдельными акционерами и председателем совета директоров развернулась полемика относительно законности такого решения. Председательствующий попросил юрисконсульта, присутствовавшего на собрании, дать соответствующие пояснения. Вы – в роли юрисконсульта.

**6.** Гражданин Левицкий решил продать принадлежащие ему привилегированные акции ЗАО «Папирус» в количестве 20 штук. В связи с этим он письменно предложил остальным акционерам – владельцам привилегированных акций (3 физическим лицам) – приобрести акции по цене 500 рублей за каждую акцию с оплатой в течение 15 дней со дня извещения. Два акционера – Глебова и Жариков – сообщили Левицкому о своем согласии приобрести акции пропорционально имеющимся у них акциям применительно к общему количеству привилегированных акций (соответственно: Глебова – 5 штук, Жариков – 8 штук) с оплатой в течение 2 месяцев со дня извещения. Однако, Левицкий, посчитав, что акционерами не соблюдены требования ст.7 ФЗ «Об акционерных обществах», продал свои акции третьему лицу по истечении 15 дней со дня извещения акционеров.

Каков порядок осуществления преимущественного права приобретения акций, продаваемых акционером закрытого акционерного общества? Действует ли данное право в случае продажи привилегированных акций? Каковы правовые последствия нарушения преимущественного права? Вправе ли был Левицкий продать акции третьим лицам (при условии, что положения устава ЗАО «Папирус» не изменяют правового режима, установленного ст.7 ФЗ «Об акционерных обществах»)?

7. Совет директоров ОАО «ИНТЕК» принял решение о приобретении у одного из акционеров – гражданина Ларькова – принадлежащих ему акций для последующей их продажи третьему лицу. В соответствии с этим, между ОАО «ИНТЕК» и Ларьковым был заключен договор купли-продажи 8 обыкновенных бездокументарных акций ОАО «ИНТЕК» номинальной стоимостью 100 рублей. Уставный капитал общества разделен на 100 обыкновенных акций, принадлежащих 52 акционерам. Независимый регистратор отказался внести запись в реестр владельцев именных ценных бумаг ОАО «ИНТЕК» о переходе прав на приобретенные акции, поскольку, по его мнению, уставный капитал общества в результате приобретения акций стал меньше установленного минимального размера (что недопустимо), а также в связи с тем, что общество не предоставило доказательств уведомления всех акционеров о приобретении акций.

Каков порядок приобретения размещенных акций обществом? Вправе ли общество приобрести акции лишь у одного акционера, при каких условиях? Имеются ли основания для обжалования отказа регистратора?

8. Между ООО «Лотос» и ЗАО «Сигнал» заключен договор продажи акций ЗАО «Сигнал», приобретенных продавцом по решению общего собрания акционеров в целях последующей реализации. Акционер Степанов, также желавший приобрести указанные акции, обратился в суд с иском о признании договора недействительным и применении последствий недействительности сделки. В исковом заявлении он указал на следующие нарушения законодательства: при приобретении ЗАО «Сигнал» собственных акций было грубо нарушено его право на преимущественное приобретение продаваемых акционерами акций, гарантированное ст.7 ФЗ «Об акционерных обществах»; акции закрытого акционерного общества могут распределяться только среди учредителей или иного заранее определенного круга лица, а ООО «Лотос» к данным категориям не относится; на совершение сделки акционеры не давали своего согласия.

Дайте правовую оценку аргументам истца. Какое решение должен вынести суд?

9. По решению наблюдательного совета, принятого в соответствии со ст.72 ФЗ «Об акционерных обществах», ОАО «Гарант» (зарегистрированное в качестве юридического лица 15 мая 1994 г.) в январе 2006 г. приобрело 90 размещенных обыкновенных акций. Номинальная стоимость приобретенных акций составила 10 % от уставного капитала общества, равно 9000 рублей. Общество намеревалось реализовать акции инвестору, однако, в связи с ухудшением своего финансового состояния инвестор отказался от покупки акций. На предложение руководства компании купить акции не откликнулись ни акционеры, ни работники общества. Поэтому наблюдательный совет принял решение о проведении 20 февраля 2007 г. внеочередного общего собрания акционеров, включив в повестку дня вопрос об уменьшении уставного капитала. Общее собрание поддержало

предложение наблюдательного совета и проголосовало за уменьшение уставного капитала на номинальную стоимость приобретенных акций.

Юрисконсульт компании заявил, что решение собрания незаконно по мотиву несоответствия размера уставного капитала требованиям закона. Прав ли юрисконсульт?

**10.** На внеочередном общем собрании акционеров ЗАО «Анастасия» от 20 февраля 2007 г. было принято решение об одобрении крупной сделки – договора поручительства за третье лицо перед коммерческим банком. Несколько акционеров, не присутствовавших на собрании, 03 марта 2007 г. направили на имя директора ЗАО «Анастасия» требование о выкупе принадлежащих им обыкновенных акций. В ответ они получили письмо за подписью директора, в котором указывалось, что выкуп акций не может состояться, поскольку договор поручительства не был и не будет заключен по причине отзыва лицензии у коммерческого банка; кроме того, подпись акционера на заявлении о выкупе нотариально не удостоверена. Не удовлетворившись ответом, акционеры обратились к юристу за консультацией о наличии у них права на выкуп акций в рассмотренной ситуации.

Какую консультацию должен дать юрист?

**11.** Гражданин Дранько, имеющий 22 процента голосующих акций ЗАО «Регата», потребовал предоставить ему для ознакомления отчеты независимых оценщиков и бухгалтерскую документацию ЗАО «Регата» за последние 5 лет, в том числе, договоры, связанные с отчуждением недвижимого имущества и копии платежных поручений о перечислении денежных средств за оказанные обществу третьими лицами консультационные услуги. По мнению Дранько, руководство общества злоупотребляет своим положением и наносит ущерб обществу. Главный бухгалтер отказал в требовании акционера, сославшись на то, что Дранько не вправе заявлять подобное требование; кроме того, общество хранит документацию только в течение 3 лет. Кто прав в данной ситуации?

**12.** Акционер Кононов, владеющий 27 % голосующих акций ОАО «Формуляр» (24 % – обыкновенные акции, 3 % – привилегированные акции в связи с невыплатой дивидендов), обратился к обществу с требованием предоставить для ознакомления следующие документы:

- копии приказов о выплате премий сотрудникам общества за период с 2004-2006 г.г.;
- копии книг регистрации договоров за тот же период;
- копии свидетельств о государственной регистрации недвижимого имущества ОАО «Формуляр» с приложением договоров купли-продажи;
- копии всех договоров аренды земельных участков;
- копии выписок из банков по счетам ОАО «Формуляр», платежных поручений и мемориальных ордеров за 2006 г.;
- протоколы заседаний правления ОАО «Формуляр» за 2006 г.

Какие документы и в какой срок ОАО «Формуляр» обязано предоставить акционеру Кононову?

**13.** Гражданин Иволгин, являющийся владельцем 34 обыкновенных акций ОАО «Смена» номинальной стоимостью 1000 рублей и 10 привилегированных акций ОАО «Смена» номинальной стоимостью 500 рублей, не согласный с проводимой генеральным директором политикой в сфере торговой деятельности общества, потребовал проведения аудиторской проверки. Однако, аудиторская организация отказала Иволгину, сославшись на то, что его требование носит немотивированный характер, а также на то, что он не вправе заявлять указанное требование, т.к. владеет менее чем 10 % голосующих акций общества. Размер уставного капитала ОАО «Смена» составляет 380000 рублей. Обоснованно ли требование акционера?

**14.** Винтушкин (залогодатель) 22 января 2007 г. заключил с Епифановым (залогодержателем) договор залога именных обыкновенных акций ЗАО «Три-В» в обеспечение обязательств из договора купли-продажи от той же даты. Несмотря на это, 29 января 2007 г. Винтушкин продал часть заложенных акций Пономаренко, являющемуся акционером ЗАО «Три-В». Епифанов, узнав о сделке купли-продажи, обратился в суд с требованием о признании ее недействительной и применении последствий недействительности. Пономаренко, возражая против иска, указал на то, что:

- договор купли-продажи акций содержит пункт об отсутствии каких бы то ни было обременений акций Винтушкина;

- согласно выписке из реестра акционеров от 29 января 2007 г. акции не были заложены;

- согласно информации реестродержателя ни договор залога, ни залоговое распоряжение Винтушкиным или Епифановым не представлялись.

В какой момент возникает право залога на акции? Какое решение должен вынести суд?

Оформите залоговое распоряжение, принимая во внимание условия задачи (см. постановление ФКЦБ от 22 апреля 2002 г. № 13/пс).

**15.** ООО «ОБД» приобрело по договорам мены у нескольких акционеров ОАО «Локарно» 170 обыкновенных акций, что составляет 17 % уставного капитала ОАО «Локарно». Акционер ОАО «Локарно» Симонян, увидевший угрозу для миноритарных акционеров в «скупке» такого большого пакета акций одним лицом, обратился в суд с иском о признании недействительными договоров мены на том основании, что Устав ОАО «Локарно» в соответствии со ст.11 ФЗ «Об акционерных обществах» запрещает владение одним акционером более чем 15 % голосующих акций общества.

Составьте мотивировочную и резолютивную части судебного акта.

**16.** ООО «Соло» при учреждении ОАО «Квинта» стало владельцем 45 % обыкновенных акций корпорации. ООО «Соло-2» (единственным участником которого является ООО «Соло») 02 февраля 2007 г. приобрело 12 % обыкновенных акций ОАО «Квинта». На внеочередном общем соб-

рании акционеров от 20 марта 2007 г. ООО «Соло-2» не было допущено до голосования на собрании со ссылкой на несоблюдение требований акционерного закона о приобретении более 30 % акций открытого общества (не было направлено обязательное предложение о приобретении акций).

На этом основании ООО «Соло-2» подало заявление о признании решения внеочередного собрания недействительным, указав на то, что все акционеры знали о приобретении ООО «Соло-2» акций и что сделка по приобретению акций никем не оспорена (а следовательно, она порождает все последствия, в том числе возможность голосования).

Правомерно ли ООО «Соло-2» не было допущено до голосования? Какое решение должен вынести суд? Повлияло бы на решение задачи то обстоятельство, что ООО «Соло-2», как и ООО «Соло», приобрело акции при учреждении ОАО «Квинта»?

Составьте от имени ООО «Соло-2» текст обязательного предложения о приобретении эмиссионных ценных бумаг ОАО «Квинта».

17. Сермюгин в результате добровольного предложения о приобретении всех ценных бумаг ОАО «Самторг» (принятие данного предложения осуществлялось в сентябре-ноябре 2006 г.) стал владельцем 96 % общего количества акций. Не довольный поведением миноритарного акционера Ибзеева (владельца 1,5 % акций общества), Сермюгин в июле 2007 г. заявил требование о выкупе ценных бумаг у Ибзеева по цене 500 рублей за акцию, определенную независимой аудиторской организацией.

Каков порядок выкупа ценных бумаг открытого общества по требованию лица, которое приобрело более 95 % акций? Допущены ли Сермюгиным нарушения данного порядка?

## **СЕМИНАР № 6: ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ (2ч)**

**1. Система органов управления и контроля акционерного общества. Общее собрание акционеров – высший орган управления. Правовое регулирование вопросов подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров.**

**2. Компетенция общего собрания акционеров: понятие, виды, ограничения.**

**3. Виды общих собраний акционеров:**

3.1. годовое общее собрание акционеров (сроки созыва; повестка дня);

3.2. внеочередное общее собрание акционеров (особенности созыва и подготовки к проведению).

**4. Форма проведения общего собрания акционеров.**

**5. Созыв и подготовка к проведению общего собрания акционеров.**

5.1. Роль совета директоров (наблюдательного совета) при подготовке к проведению общего собрания акционеров.

5.2. Формирование повестки дня общего собрания акционеров.

5.3. Список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров.

5.4. Информация о проведении общего собрания акционеров.

**6. Проведение и подведение итогов общего собрания акционеров.**

**Документы общего собрания акционеров.**

6.1. Порядок участия акционеров в общем собрании акционеров.

6.2. Органы общего собрания акционеров: счетная комиссия, председатель, президиум, секретарь.

6.3. Кворум общего собрания акционеров.

6.4. Голосование на общем собрании акционеров (принцип голосования; использование бюллетеней для голосования). Правила подсчета голосов.

6.5. Принятие решений общим собранием акционеров.

6.6. Протокол об итогах голосования. Доведение до сведений акционеров решений, принятых общим собранием акционеров, и итогов голосования.

6.7. Протокол общего собрания акционеров.

**7. Решение общего собрания акционеров: правовая природа, срок действия, обжалование.**

*НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:*

– гл. VII, ст. 84.6 ФЗ «Об акционерных обществах».

– Положение о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, утв. постановлением ФКЦБ России от 31 мая 2002 г. № 17/пс.

– Положение о порядке и сроках хранения документов акционерных обществ, утв. постановлением ФКЦБ России от 16 июля 2003 г. № 03-33/пс.

– Порядок публикации годовой бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами, утв. приказом МФ РФ от 28 ноября 1996 г. № 101.

– Письмо ФСФР от 17 ноября 2005 г. № 05-БХ-06/18189 «Об обязанностях ведения бухгалтерского учета для акционерных обществ, применяющих упрощенную систему налогообложения».

– Кодекс корпоративного поведения (гл.2).

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

– Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.24-26).

– Постановление Пленума ВАС РФ от 09 июля 2003 г. № 11 «О практике рассмотрения арбитражными судами заявлений о принятии обеспечительных мер, связанных с запретом проводить общие собрания акционеров».

– Постановление Пленума ВС РФ от 10 октября 2001 г. № 12 «О вопросе, возникшем при применении ФЗ «Об акционерных обществах».

– Обзор практики принятия арбитражными судами мер по обеспечению исков по спорам, связанным с обращением ценных бумаг, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 24 июля 2003 г. № 72 (п.4).

– Постановление Президиума ВАС РФ от 15 ноября 2005 г. № 8038/05.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 23 ноября 2004 г. № 8474/04.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 26 ноября 2002 г. № 1489/02.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

– Белов В.А. Содержание и осуществление прав акционеров, приобретенных после так называемого закрытия реестра // Законодательство. – 2004. – № 12.

– Вавулин Д.А. К вопросу о подготовке и раскрытии годового отчета акционерного общества // Право и экономика. – 2003. – № 10.

– Глушецкий А. Новации акционерного законодательства // Журнал для акционеров. – 2002. – № 3. – С.11-20.

– Жученко А.А., Пугачев А.Н. Определение итогов голосования на собрании акционеров // Юрист. – 2003. – № 2.

– Залесский В. Основания признания недействительным решения внеочередного общего собрания акционеров // Право и экономика. – 2000. – №9. – С.71-72.

– Кондратов Н. О некоторых особенностях практического применения ФЗ «Об акционерных обществах» // Хозяйство и право. – 1998. – № 9. – С.94-99; № 10. – С.88-93.

- Ломакин Д.В. Очерки теории акционерного права и практики применения акционерного законодательства. – М.: Статут, 2005. (Очерки 4,5).
- Лукьянцев А.А. Управление акционерными обществами на современном этапе // Правоведение. – 2003. – № 6.
- Макаров Д.А. О некоторых правовых вопросах, связанных с проведением общих собраний акционеров // Журнал российского права. – 2001. – № 9. – С.90-95.
- Метелева Ю. Общее собрание акционеров: его роль и возможности влияния акционеров на принимаемые решения // Хозяйство и право. – 1998. – № 1. – С.31-34.
- Могилевский С.Д. Органы управления хозяйственными обществами: Правовой аспект. – М.: Дело, 2001. (Разделы 2, 3).
- Поваров Ю.С. Счетная комиссия в акционерном обществе: порядок формирования и функциональное назначение // Актуальные проблемы частного правового регулирования: Материалы Международной VI научной конференции. – Самара: «Универс-групп», 2006. – С.81-83.
- Общее собрание акционеров: Сборник статей. – М.: Изд. центр «Акционер», 1999.
- Павлодский Е. Правовое содержание решения общего собрания акционеров // Право и экономика. – 2003. – № 6.
- Рогожин Н. Споры, вытекающие из деятельности акционерных обществ // Право и экономика. – 2004. – № 3.
- Савиков А. Формирование повестки дня годового общего собрания акционеров // Хозяйство и право. – 2001. – № 12. – С.98-103.
- Савиков А. О некоторых проблемах, связанных с признанием решения общего собрания акционеров недействительным // Хозяйство и право. – 2000. – № 9. – С.70-76.
- Санин К. Вопросы компетенции общего собрания акционеров как высшего органа управления общества // Право и экономика. – 2004. – № 11.
- Целовальников А.Б. Органы управления акционерными обществами: некоторые материально-правовые и процессуальные вопросы. – Саратов: СГАП, 2000. – С.93-100.
- Цепов Г.В. Акционерные общества: теория и практика: учеб. пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.
- Фроловский Н.Г. Управление предпринимательскими корпорациями в Российской Федерации (правовой аспект). – Самара, 2006.
- Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения ФЗ «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2002. – № 1. – С.78-85.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* общее собрание акционеров; годовое и внеочередное собрание; форма проведения собрания (собрание и заочное голосование); голосующая акция; простое и квалифицированное большинство голосов; список лиц, имеющих право на участие в собрании; сообщение о проведении собрания; информация (материалы), подлежащая предоставлению лицам, имеющим право на участие в собрании; повестка дня собрания; предложения в повестку дня собрания; раздельное и кумулятивное голосование; дата, место и время проведения собрания; кворум собрания; счетная комиссия; председатель, президиум и секретарь собрания; доверенность на голосование; бюллетень для голосования; недействительность бюллетеня для голосования; протокол и отчет об итогах голосования; протокол общего собрания акционеров; годовая бухгалтерская отчетность; годовой отчет.

*МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Несмотря на то, что общее собрание акционеров является высшим органом управления (ибо, как отмечал И.Т. Тарасов, «...высшим органом управления в акционерных компаниях может быть только общее собрание ...как орган для выражения общей воли акционеров, и, следовательно, как ближайший представитель идеи соединения»), его полномочия не безграничны. В частности, следует помнить, что:

- компетенция собрания (в отличие от компетенции совета директоров) определяется исключительно законом, причем данное правило не может быть изменено уставом;

- собрание не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня, а также изменять повестку дня.

2) Закон предусматривает две формы проведения общего собрания акционеров: очную (собственно собрание) и заочную (заочное голосование). Особой разновидностью очной формы является т.н. смешанная форма, когда акционерам направляются бюллетени для голосования, и акционеры могут либо принять непосредственное участие в собрании, либо проголосовать заочно, направив обществу заполненный бюллетень для голосования.

Смешанная форма характерна, во-первых, для обществ с числом акционеров – владельцев голосующих акций 1000 и более, и, во-вторых, для иных обществ, устав которых предусматривает обязательное направление (вручение) бюллетеней до проведения собрания. Стоит учитывать, что вышеуказанные общества могут проводить собрания и в форме заочного голосования; однако, обычная очная форма (т.е. без отправки бюллетеней) для них исключена.

3) Совету директоров предоставлено право самостоятельно включать по своему усмотрению вопросы в повестку дня общего собрания или кандидатов в список кандидатур. Однако, из п.7 ст.53 ФЗ «Об акционерных

обществах» вытекает, что правом на включение кандидатов в список кандидатур совет директоров обладает лишь в случае отсутствия или недостаточного количества кандидатов, предложенных акционерами.

4) Учесть, что требования к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров устанавливаются, наряду с ФЗ «Об акционерных обществах», актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг (в настоящее время они изложены в Положении, утв. постановлением ФКЦБ России от 31 мая 2002 г. № 17/пс, которое необходимо внимательно изучить). Немаловажное значение имеют также положения устава и внутренних документов общества. Здесь следует учитывать, что определение порядка ведения общего собрания акционеров и утверждение внутренних документов, регулирующих работу собрания, отнесены к компетенции общего собрания акционеров.

5) Особое внимание необходимо уделить процедурным моментам созыва, подготовки и проведения общего собрания акционеров, в частности, срокам на совершение тех или иных действий. Рекомендуется для лучшего запоминания материала самостоятельное составление схем.

6) ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 27 июля 2006 г.) устанавливает правила о сроках, по истечении которых корпоративные акты не подлежат исполнению (п.8 ст.49). Изучите правила определения момента прекращения течения таких сроков, а также определите круг вопросов, решение по которым может содержать условие о сроке его действия.

7) Необходимо учитывать, что в некоторых случаях суд, рассматривая спор, участники которого ссылаются на решение собрания, должен независимо от того, был ли оспорен корпоративный акт кем-либо из акционеров или нет, оценить решение как не имеющее юридической силы и разрешить спор, руководствуясь нормами закона (см. п.26 постановления Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19).

### ***ЗАДАНИЯ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:***

1. Составьте все необходимые документы, связанные с созывом, подготовкой и проведением годового общего собрания акционеров ОАО «Вымпел» (с учетом того, что число акционеров – владельцев голосующих акций общества составляет 117 лиц).

2. В наблюдательный совет ЗАО «Идеал» поступило три предложения о выдвижении кандидатов в коллегиальный исполнительный орган, избираемый годовым общим собранием акционеров, в количестве 3 человек. В первом предложении, подписанном Лаврентьевым (владеющим 1,5 % обыкновенных акций и 0,6 % привилегированных акций с определенной ликвидационной стоимостью), были выдвинуты Афанасьев, Борисов и Ванин. Второе предложение, подписанное генеральным директором производственного кооператива «Заря» (владельца 1,2 % процента обыкновен-

ных акций), содержало следующие кандидатуры: Афанасьев, Горин, Давыдов. Акционер Драгунов (владелец 5 % обыкновенных акций общества) выдвинул Горина, Ванина и себя лично. При рассмотрении предложений наблюдательным советом было установлено, что Драгунов продал часть принадлежащих ему акций и на момент рассмотрения его предложения он является владельцем лишь 1,9 % обыкновенных акций ЗАО «Идеал»; кроме того, предложение Драгунова было направлено почтовой связью и получено корпоративным секретарем общества лишь 1 февраля 2007 г. (в нарушение требования о сроке, установленного п.1 ст.53 ФЗ «Об акционерных обществах»).

Какие кандидатуры должны быть включены наблюдательным советом в список кандидатур для голосования по выборам коллегиального исполнительного органа ЗАО «Идеал»? Вправе ли наблюдательный совет включить в список кандидатур дополнительных кандидатов по своему усмотрению?

3. По предложению полного товарищества «Барыкин и компания», являющегося владельцем 17 % голосующих акций ОАО «Меридиан», на годовом общем собрании акционеров был рассмотрен и решен вопрос об одобрении крупной сделки. Решение об одобрении было принято квалифицированным большинством (в  $\frac{3}{4}$ ) голосов акционеров, принявших участие в собрании; кворум на собрании составил 54 % голосующих акций. Один из акционеров (владелец 5 % голосующих акций, учтенный при определении кворума), отказавшийся от регистрации и получения бюллетеня для голосования по указанному вопросу повестки дня, обратился в суд с иском о признании решения собрания об одобрении сделки недействительным. В обоснование своего требования, в частности, он указал на следующее: акционеры не вправе инициировать вопрос об одобрении крупной сделки, это относится к компетенции совета директоров; в сообщении о проведении годового общего собрания акционеров вопрос об одобрении крупной сделки не значился; бюллетень для голосования не содержал упоминания о том, что он должен быть подписан акционером.

Какие юридически значимые обстоятельства должен установить суд? Правомерно ли аргументы истца? Какое решение должен вынести суд?

4. В счетную комиссию обратился гражданин Сеницын с требованием включить его в лист регистрации участников собрания в качестве представителя одного из акционеров (гражданина Милютин) и выдать бюллетени для голосования, в то время как внеочередное общее собрание акционеров ОАО «Стрела» приступило к рассмотрению третьего (последнего) вопроса повестки дня. Обосновывая свои полномочия, Сеницын представил счетной комиссии доверенность на голосование, заверенную генеральным ди-

ректором ОАО «Стрела». Счетная комиссия отказала в требованиях Синицина, указав на следующее:

- на собрании уже присутствует другой представитель Милютин, также имеющий надлежащим образом оформленную доверенность;
- Милютин не является работником ОАО «Стрела», в связи с чем форма доверенности, выданной Синицину, не соответствует требованиям закона.

Каков порядок участия акционера в общем собрании акционеров? Правильное ли решение приняла счетная комиссия? Превысила ли счетная комиссия свои полномочия?

**5.** Гражданин Сибирцев являлся владельцем 57 % голосующих акций общества. За полтора месяца до проведения годового общего собрания указанный акционер скончался. На заседании совета директоров генеральный директор общества предложил не проводить собрание, поскольку наследники еще не получили свидетельство о праве на наследство на акции (и соответственно не включены в реестр акционеров), в связи с чем собрание будет неправомочным, даже если в нем примут участие все оставшиеся акционеры. Один из членов совета директоров обратил внимание на следующие моменты: совет директоров не вправе отменять уже созванное общее собрание акционеров; акции умершего акционера не должны учитываться при определении кворума; если годовое собрание не состоится, то совет директоров станет нелегитимным.

Дайте правовую оценку позиции генерального директора и члена совета директоров. Найдите юридическое решение возникшей ситуации.

**6.** Членам наблюдательного совета ЗАО «Синтез» принадлежит 85 % голосующих акций общества. На годовом общем собрании акционеров присутствовали все акционеры – члены совета директоров, а также иные акционеры, владеющие в совокупности 7,3 % голосующих акций общества. При подведении итогов голосования по вопросу об избрании ревизора общества счетная комиссия установила следующие результаты: «за» проголосовали все принявшие участие в собрании акционеры. Однако, юрист компании заявил, что решение не может считаться принятым, поскольку голоса членов совета директоров не должны учитываться при подсчете голосов по вопросу избрания ревизора. Прав ли юрист ЗАО «Синтез»?

**7.** Совет директоров ОАО «Текстильпром» утвердил следующие форму и текст бюллетеня для голосования по вопросу об избрании совета директоров на годовом общем собрании акционеров:

### БЮЛЛЕТЕНЬ ДЛЯ ГОЛОСОВАНИЯ № 3

Фирменное наименование общества: ОАО «Текстильпром».

Место нахождения общества и место проведения собрания: г. Самара, ул. Ново-Садовая, д.500.

Форма проведения собрания: очная (простая).

Дата проведения собрания: 13 марта 2007 г.

Время проведения собрания: начало регистрации – в 10.00; окончание регистрации – в 10.30; начало работы собрания – 10.35.

Ф.И.О. акционера (представителя): \_\_\_\_\_.

Количество голосующих акций: \_\_\_\_\_.

Третий вопрос повестки дня: *избрание членов совета директоров ОАО «Текстильпром» на 2007 г.*

1. Абрамов Семен Мартынович: за – \_\_\_\_\_ голосов.

2. Винштейн Глеб Франкович: за – \_\_\_\_\_ голосов.

3. Ратников Иван Кириллович: за – \_\_\_\_\_ голосов.

4. Савохина Мария Антоновна: за – \_\_\_\_\_ голосов.

5. Якубов Михаил Юрьевич: за – \_\_\_\_\_ голосов.

6. Ялтина Галина Олеговна: за – \_\_\_\_\_ голосов.

Уважаемый акционер! Избрание совета директоров осуществляется путем кумулятивного голосования, существо которого разъяснено в п.4 ст.66 ФЗ «Об акционерных обществах»; избранным считается кандидат, набравший наибольшее число голосов; количественный состав совета директоров – 5 человек.

Напоминаем, что настоящий бюллетень должен быть Вами подписан.

Подпись акционера (его представителя) \_\_\_\_\_

Каковы требования к содержанию бюллетеня для голосования? Нарушены ли они в данном случае? Какие рекомендации Вы можете дать в целях невозможности последующего оспаривания решения общего собрания акционеров?

**СЕМИНАР № 7: СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ  
(НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ), ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ  
ОРГАНЫ, РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ (РЕВИЗОР),  
АУДИТОР И КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА (2 ч)**

**1. Совет директоров (наблюдательный совет) акционерного общества.**

1.1. Место совета директоров (наблюдательного совета) в системе органов акционерного общества.

1.2. Компетенция совета директоров (наблюдательного совета).

1.3. Избрание совета директоров (наблюдательного совета) (*порядок избрания; форма голосования при избрании; срок полномочий; досрочное прекращение полномочий; персональный и количественный состав*).

1.4. Правовое положение членов совета директоров (наблюдательного совета). Понятие независимого члена совета директоров.

1.5. Председатель совета директоров (наблюдательного совета) (*избрание; компетенция; осуществление функций председателя в случае его отсутствия*).

1.6. Заседание совета директоров (наблюдательного совета) (*порядок созыва и проведения; кворум для проведения заседания; принятие решение и голосование; протокол заседания*).

1.7. Обжалование решения совета директоров (наблюдательного совета).

**2. Исполнительные органы акционерного общества.**

2.1. Варианты руководства текущей деятельностью акционерного общества. Компетенция и подотчетность исполнительных органов.

2.2. Образование и досрочное прекращение полномочий исполнительных органов. Правовая природа, порядок заключения и расторжения договора с лицами, осуществляющими руководство текущей деятельностью общества. Действие законодательства РФ о труде в отношении с единоличным и членами коллегиального исполнительных органов.

2.3. Совмещение должностей в органах управления других организаций.

2.4. Единоличный и коллегиальный исполнительные органы. Управляющая организация (управляющий).

2.5. Временные исполнительные органы: случаи и порядок образования, компетенция.

2.6. Ответственность лиц, осуществляющих руководство текущей деятельностью акционерного общества.

**3. Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества.**

**Ревизионная комиссия (ревизор) акционерного общества:**

3.1. Место ревизионной комиссии (ревизора) в системе органов акционерного общества.

3.2. Компетенция ревизионной комиссии (ревизора). Заключение ревизионной комиссии (ревизора).

3.3. Избрание ревизионной комиссии (ревизора). Срок полномочий. Количественный и персональный состав.

3.4. Порядок деятельности ревизионной комиссии (ревизора).

3.5. Вознаграждения и (или) компенсации членам ревизионной комиссии (ревизору).

#### **4. Аудитор акционерного общества.**

4.1. Аудиторская деятельность: понятие, субъекты и порядок осуществления. Обязательный и инициативный аудит акционерного общества.

4.2. Утверждение и оплата услуг аудитора.

**5. Корпоративный секретарь акционерного общества:** функции, порядок назначения и прекращения полномочий.

#### *НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:*

- ГК РФ, гл.гл.VIII, XII ФЗ «Об акционерных обществах».
- гл.43 Трудового кодекса РФ.
- ФЗ от 7 августа 2001 г. «Об аудиторской деятельности».
- Письмо ФСФР от 4 мая 2006 г. № 06-ОВ-03/6648 «Об утверждении решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, проспекта ценных бумаг и отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг уполномоченным органом управления хозяйственного общества – эмитента».
- Письмо ФКЦБ России от 31 марта 2000 г. № ИК-04/1608 «Об участии юридических лиц в совете директоров».
- Письмо ФКЦБ России от 28 февраля 2000 г. № ИК-07/883 «О сроках полномочий ревизионной комиссии».
- Кодекс корпоративного поведения (главы 3-5, 8).

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

- Постановление Конституционного Суда РФ от 15 марта 2005 г. № 3-П (по поводу ст.ст.278, 279 ТК РФ и абз.2 п.4 ст.69 ФЗ «Об акционерных обществах»).
- Постановление Конституционного Суда РФ от 01 апреля 2003 г. № 4-П (по поводу п.2 ст.7 ФЗ «Об аудиторской деятельности»).
- Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.27).
- Постановление Пленума ВС РФ от 17 марта 2004 г. № 2 «О применении судами РФ Трудового кодекса РФ» (п.50).

– Постановление Пленума ВС РФ от 20 ноября 2003 г. № 17 «О некоторых вопросах, возникших в судебной практике при рассмотрении дел по трудовым спорам с участием акционерных обществ, иных хозяйственных товариществ и обществ».

– Обзор практики разрешения споров, связанных с заключением хозяйственными обществами крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 13 марта 2001 г. № 62 (п.9).

– Постановление Президиума ВАС РФ от 27 февраля 2002 г. № 9216/01.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 23 мая 2000 г. № 6066/99.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

– Алиева К.М. Порядок избрания и деятельность совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества // Право и экономика. – 2006. – № 5.

– Беликов И. Независимые директора: контролеры или стратеги? // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 3. – С.69-73.

– Берлин А. Какие директора нужны советам? // Журнал для акционеров. – 2003. – № 2.

– Богачева И.Л. Роль ревизионной комиссии в системе управления открытого акционерного общества // Право и экономика. – 2001. – № 7. – С.18-22.

– Бычкова Е.Н. Договоры акционерного общества с его исполнительным органом и ответственность за их нарушение // Известия вузов. Серия «Правоведение». – 2000. – № 2. – С.164-171.

– Долинская В.В. Гражданско-правовые проблемы статуса руководителя организации // Закон. – 2004. – № 1.

– Дягилев А. Передача полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации // Хозяйство и право. – 2003. – № 12.

– Залесский В. Ответственность органов управления акционерного общества перед акционерным обществом // Право и экономика. – 2003. – № 3.

– Иванов И.Л. Принципы деятельности управляющих акционерного общества // Журнал российского права. – 1999. – № 5/6. – С.125-136.

– Ионцев М.Г. Акционерные общества. Часть II: Управление. Корпоративный контроль. – М.: Изд-во «Ось-89», 2000. – С.49-72.

– Карабельников Б.Р. Трудовые отношения в акционерных обществах. – М.: Статут, 2001.

– Карабельников Б. Прием и увольнение руководителя хозяйственного общества // Закон. – 2004. – № 1.

- Мартиросян Э.В. Правовая природа отношений между руководителем организации и собственником ее имущества // Государство и право. – 1996. – № 10. – С.48-53.
- Миронов В.И. Увольнение руководителя акционерного общества // Государство и право. – 1999. – № 3. – С.91-94.
- Михайленко Е.В. Обязательный ежегодный аудит акционерных обществ: правовой аспект // Гражданин и право. – 2003. – № 4.
- Могилевский С.Д. Органы управления хозяйственными обществами: Правовой аспект. – М.: Дело, 2001. (Раздел 3).
- Осипенко О. Делегирование полномочий органов управления акционерного общества // Журнал для акционеров. – 2003. – № 9.
- Пашин В.М. Правовой статус единоличного исполнительного органа хозяйственного общества: мнимый конфликт гражданского и трудового права // Законодательство. – 2006. № 5.
- Перкинз Р.Б. Иски частных лиц по закону «Об акционерных обществах» // Законодательство. – 2005. – № 9.
- Поваров Ю.С. Новое в обжаловании решений Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества // Юрист Поволжья. – Самара, 2005. – № 3-4 (16).
- Поваров Ю.С. Ревизионная комиссия (ревизор) акционерного общества // Актуальные вопросы частного права: Межвузовский сб. науч. статей. – Самара: Изд-во «Самарский ун-т», 2004. – С.126-138.
- Правовое регулирование деятельности акционерных обществ (Акционерное право). Учебное пособие / Под ред. Е.П. Губина. – М.: Изд-во «Зерцало», 1998. – С.179-193.
- Самосудов М. Независимость совета директоров – миф или реальность? // Журнал для акционеров. – 2002. – № 6. – С.27-29.
- Самосудов М. Корпоративный секретарь и аппарат совета директоров. Функции, структура, организация работы // Журнал для акционеров. – 2003. – № 2.
- Серебрякова А.А. Исполнительные органы в хозяйственных обществах. – Ульяновск: УлГУ, 2006.
- Степанов Д. Компания, управляющая хозяйственным обществом. – Хозяйство и право. – 2000. – № 10. – С.60-73.
- Степанов П. Правовая квалификация отношений, возникающих между единоличным исполнительным органом и акционерным обществом // Хозяйство и право. – 2002. – № 12.
- Сурма И. Структуры и модели // Журнал для акционеров. – 2002. – №6. – С.17-26.
- Торкановский Е. Управление акционерным обществом // Хозяйство и право. – 1997. – № 6. – С.27-39.

– Торкановский Е. Исполнительный орган акционерного общества – организатор внутрифирменного управления // Хозяйство и право. – 1997. – № 7. – С.31-40.

– Целовальников А.Б. Органы управления акционерными обществами: некоторые материально-правовые и процессуальные вопросы: Научно-практический комментарий. – Саратов: СГАП, 2000. – С.12-92.

– Цепов Г.В. Акционерные общества: теория и практика: учеб. пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.

– Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения ФЗ «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2002. – № 1. – С.85-90.

– Шиткина И. Правовое положение совета директоров в свете изменения Федерального закона «Об акционерных обществах» // Хозяйство и право. – 2002. – № 1. – С.73-85.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* совет директоров (наблюдательный совет); председатель совета директоров (наблюдательного совета); независимый директор; заседание совета директоров (наблюдательного совета); письменное мнение члена совета директоров; кворум для проведения заседания совета директоров (наблюдательного совета); протокол заседания совета директоров (наблюдательного совета); единоличный и коллегиальный исполнительный орган; управляющий и управляющая организация; договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа; временные исполнительные органы; ревизионная комиссия (ревизор); аудитор; обязательный и инициативный аудит; заключение ревизионной комиссии (ревизора) или аудитора; корпоративный секретарь.

#### *МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Помните, что срок полномочий членов совета директоров ограничен сроком от одного годового собрания до следующего годового собрания. Причем, если годовое собрание не было проведено в установленные сроки, то полномочия совета директоров прекращаются, кроме полномочий по подготовке, созыву и проведению годового собрания. Представляется, что и в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров и избрания новых членов, полномочия последних сохраняются только до следующего годового собрания. К сожалению, закон не указывает, как быть в ситуации, когда на годовом собрании вопрос о совете директоров рассматривался, однако, решение не было принято. Думается, что и в этом случае по аналогии следует руководствоваться п.1 ст.66 ФЗ «Об акционерных обществах».

2) Исследуйте процедуру кумулятивного голосования при избрании членов совета директоров. Предлагаем Вам сделать это путем сравнения кумулятивного и простого (раздельного) голосования.

3) В литературе нет единства мнений относительно правовой природы договора, заключаемого с единоличным исполнительным органом. В практическом плане данная проблема наиболее ярко проявилась в решении вопроса об основаниях расторжения договора, а точнее – в допустимости безмотивного расторжения договора. Следует учитывать, что новый Трудовой кодекс РФ прямо предусматривает такую возможность (ст.278). Расторжение договора в соответствии с указанной нормой не является мерой юридической ответственности и не допускается без выплаты справедливой компенсации.

Особое внимание должно быть уделено случаям образования (в силу закона и в силу устава), а также правовому статусу временных исполнительных органов (одному из нововведений современного акционерного законодательства). Учтите, что временные органы действуют от имени юридического лица без доверенности.

4) Управляющую организацию (управляющего) не следует путать с представителями юридического лица. Общество, полномочия единоличного исполнительного органа которого переданы управляющей организации (управляющему), реализует свою правоспособность через такую организацию (управляющего), действующую (действующего) *без доверенности* (по сути, как орган акционерной компании).

5) Ревизионная комиссия (ревизор) является постоянно действующим контрольным органом акционерного общества, осуществляющим внутренний аудит. Создание ревизионной комиссии (избрание ревизора) является обязательным для всех акционерных обществ, независимо от числа акционеров (тогда как, например, для обществ с ограниченной ответственностью создание ревизионной комиссии императивно требуется, только если число участников превышает 15). На практике встал вопрос о сроке полномочий ревизионной комиссии (ревизора). Согласно письму ФКЦБ России от 28 февраля 2000 г., в связи с тем, что избрание ревизионной комиссии происходит на годовом собрании, срок ее полномочий по общему правилу истекает в день проведения следующего годового собрания.

6) Изучите ст.7 ФЗ «Об аудиторской деятельности», определяющую случаи, когда проведение аудиторской проверки годовой отчетности носит обязательный характер. Имейте в виду, что при проведении обязательного аудита в обществах, в уставном капитале которых доля государственной собственности или собственности субъекта Российской Федерации составляет не менее 25 процентов, заключение договоров оказания аудиторских услуг должно осуществляться по итогам проведения открытого конкурса.

7) Фигура корпоративного секретаря действующим законодательством не предусмотрена. О целесообразности выделения специального лица – корпоративного секретаря – говорится в Кодексе корпоративного поведения. Задача данного лица – обеспечение соблюдения должностными ли-

цами и органами общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров.

### ***СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:***

1. На заседании совета директоров ОАО «Трубопровод», на котором присутствовало 4 из 6 избранных членов совета, единогласно было принято решение об оценке ценных бумаг, принадлежащих обществу, для передачи их в залог. Член совета Молонина, не принимавшая участие в заседании, считая оценку заниженной, обратилась в суд с иском о признании недействительным решения совета директоров. Суд, в частности, установил, что:

– в соответствии с уставом ОАО «Трубопровод» заседание совета директоров созывается председателем совета, является правомочным при присутствии на нем 5 из 6 членов, учет письменного мнения члена совета допускается;

– от не присутствовавшего на заседании члена совета Волова имеется письмо, в котором он поддерживает оценку ценных бумаг;

– заседание было созвано не председателем совета, а его заместителем.

Вправе ли члены совета директоров (наблюдательного совета) обжаловать решения данного органа управления? Каков кворум для проведения заседания совета директоров (наблюдательного совета)? Имеются ли основания для удовлетворения требования Молониной?

2. В декабре 2004 г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров ОАО «Топаз», которое большинством голосов от числа присутствующих акционеров приняло решение о досрочном прекращении полномочий совета директоров. Собрание утвердило количественный состав совета (5 человек) и избрало в него 4 членов (одна кандидатура была снята по причине несогласия с избранием самого кандидата). Годовое собрание акционеров в 2005 г. не проводилось.

В феврале 2006 г. совет директоров переизбрал генерального директора ОАО «Топаз», который заключил с ООО «Магазин «Продукты» договор купли-продажи здания магазина. Регистрационная палата отказала в государственной регистрации перехода права собственности на здание к ОАО «Топаз» по мотиву неполномочности генерального директора. Правомерен ли отказ регистрационной палаты?

3. Наблюдательный совет ЗАО «Русь» 17 ноября 2006 г. большинством голосов принял решение о заключении с работником общества договора беспроцентного займа, во исполнение которого ЗАО «Русь» передало работнику денежную сумму в размере 200000 рублей. Работник, в свою очередь, обязался возратить сумму займа в течение 10 лет. Акционер Степанов, владеющий 13 % голосующих акций общества, обратился в суд с иском к членам наблюдательного совета о возмещении причиненных обществу убытков. При этом он ссылаясь на следующие обстоятельства:

заемщик работает сторожем с окладом 400 рублей, что заведомо исключает возможность своевременного возврата суммы займа; работник является другом одного из членов совета; общество находится в тяжелом финансовом положении, а потому предоставленные по договору займа средства следовало направить в первую очередь на погашение задолженности общества перед поставщиками. В отзыве на исковое заявление члены наблюдательного совета указали, что общее собрание акционеров одобрило сделку, утвердив годовой отчет и бухгалтерский баланс общества за 2006г.

Иск предъявлен всем членам наблюдательного совета. В ходе судебного разбирательства было установлено, что один из членов совета – Керимов – не присутствовал на заседании совета 17 ноября 2006 г. по неуважительной причине.

Кто является ответчиком при предъявлении косвенных исков? Имеются ли основания для удовлетворения иска?

4. Общее собрание акционеров ОАО «Интеграл» 17 марта 2006 г. приняло решение о досрочном прекращении полномочий генерального директора Иванюка и избрании нового генерального директора – Семенова. Иванюк, посчитавший свое отстранение от должности незаконным (отсутствие нарушений с его стороны заключенного с ним договора, немотивированность решения общего собрания акционеров о прекращении его полномочий, неистечение срока действия договора) обратился в суд с иском о восстановлении на работе. Суд удовлетворил требования истца. Вместе с тем, ссылаясь на решение общего собрания акционеров о своем избрании и отсутствие в решении суда указания не законность принятого решения об избрании нового директора, Семенов отказался передать печать общества Иванюку.

Определите правомерность: а) решения общего собрания акционеров; б) решения суда; в) действий Семенова.

5. В ОАО «Лессельмаш» 20 мая 2006 г. прошло внеочередное общее собрание акционеров, на котором было принято решение о прекращении полномочий генерального директора Смыслова в связи с его тяжелой болезнью. Вместе с тем, кандидатура нового генерального директора – Малькова, предложенная наблюдательным советом, была отклонена акционерами. 23 мая 2006 г. наблюдательный совет провел заседание, на котором за избрание временным генеральным директором ОАО «Лессельмаш» Пухина проголосовало 5 из 7 членов совета (против голосовал член совета Мальков, член совета Смыслов не присутствовал на заседании по причине болезни).

Акционер Дарьялов, владеющий 0,5 % голосующих акций ОАО «Лессельмаш», обратился в суд с заявлением о признании недействительным решения наблюдательного совета от 23 мая 2006 г., сославшись на следующие обстоятельства:

- в нарушение устава единоличный исполнительный орган образован не общим собранием акционеров, а уставом;
- при принятии наблюдательным советом решения об образовании временного исполнительного органа необходимо было одновременно принять решение о проведении внеочередного собрания акционеров (что сделано не было);
- решение наблюдательного совета не было принято большинством в  $\frac{3}{4}$  голосов;
- прекращение полномочий Смыслова незаконно, поскольку увольнение не допускается в период временной нетрудоспособности.

Пухин, представляя в суде ОАО «Лессельмаш», заявил о необоснованности доводов Дарьялова и об отсутствии у него в силу п.5 ст.68 ФЗ «Об акционерных обществах» права на обжалование решений наблюдательного совета.

Каков порядок формирования временных исполнительных органов? Был ли он нарушен при избрании Пухина? Дайте юридическую оценку аргументам сторон. Какое решение должен вынести суд?

**6.** Определите правомерность следующих положений, содержащихся в уставе акционерного общества:

а) «ревизионная комиссия избирается сроком на 2 года на годовом собрании акционеров, а в случаях, установленных законом, на внеочередном собрании акционеров»;

б) «членом ревизионной комиссии не может быть член совета директоров, главный бухгалтер, юрист, а также иное лицо, занимающее должность в органе управления общества. Членом ревизионной комиссии может быть только акционер, владеющий не менее чем 1 % голосующих акций общества»;

в) «каждый акционер вправе ознакомиться с заключением ревизионной комиссии и аудитора общества».

**7.** Член ревизионной комиссии ЗАО «Лабиринт» Дементьев в порядке п.1 ст.53 ФЗ «Об акционерных обществах» выдвинул свою кандидатуру на пост члена совета директоров. Однако, действующий совет директоров не включил его кандидатуру в список кандидатур для голосования по выборам членов совета директоров на годовом общем собрании акционеров, поскольку член ревизионной комиссии не может одновременно являться членом совета директоров, а на момент выдвижения кандидатуры и на момент проведения выборов совета директоров полномочия Дементьева как члена ревизионной комиссии сохраняются. Дементьев обжаловал отказ совета директоров в судебном порядке. Какое решение должен вынести суд?

**8.** Годовое общее собрание акционеров ОАО «Рембыт» утвердило на 2006 год аудитором общества ООО «Аудиторская компания «СВЕН», однако в январе 2007 г. аудиторская фирма была ликвидирована. В целях проведения обязательной аудиторской проверки годовой отчетности и в

связи с невозможностью проведения общего собрания акционеров для утверждения нового аудитора наблюдательный совет ОАО «Рембыт» утвердил 2 февраля 2007 г. нового аудитора. На собрании акционеров, проходившем 4 марта 2007 г., возник вопрос о допустимости рассмотрения годовой бухгалтерской отчетности, подтвержденной новым аудитором. По мнению ряда акционеров, отчетность не была подтверждена в установленном законом порядке, а следовательно, вопрос об утверждении годового отчета и годовой бухгалтерской отчетности должен быть снят с повестки дня. Дайте комплексную правовую оценку ситуации.

## **СЕМИНАР № 8: ЭКСТРАОРДИНАРНЫЕ СДЕЛКИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА (2ч)**

**1. Экстраординарные сделки акционерного общества: понятие и система.**

**2. Правовой режим крупных сделок.**

2.1. Понятие и признаки крупной сделки (*определение крупной сделки; сделки, не являющиеся крупными; правила сопоставления стоимости отчуждаемого или приобретаемого имущества с балансовой стоимостью активов общества; определение цены отчуждаемого или приобретаемого имущества и услуг*).

2.2. Порядок одобрения крупной сделки (*орган, полномочный принимать решение об одобрении крупной сделки; содержание решения об одобрении; последствия несоблюдения требований к порядку одобрения; порядок совершения крупной сделки, одновременно являющейся сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность*).

**3. Заинтересованность в совершении акционерным обществом сделки.**

3.1. Лица, которые могут быть заинтересованными в совершении обществом сделки. Понятие аффилированных лиц. Случаи заинтересованности в совершении обществом сделки.

3.2. Представление информации о заинтересованности в совершении обществом сделки.

3.3. Требования к порядку одобрения сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, и последствия их несоблюдения. Порядок определения цены сделки.

### ***НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:***

- ст.77, гл.гл.X, XI ФЗ «Об акционерных обществах».
- ФЗ от 26 июля 2006 г. «О защите конкуренции».
- Информационное письмо ФКЦБ России от 16 октября 2001 г. № ИК-07/7003 «О балансовой стоимости активов хозяйственного общества».
- Кодекс корпоративного поведения (разделы 1 и 2 гл.6).

### ***АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:***

- Постановление Конституционного Суда РФ от 10 апреля 2003 г. № 5-П (по поводу п.1 ст.84 ФЗ «Об акционерных обществах»).
- Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об АО» (п.п.30-36, 38).
- Обзор практики разрешения споров, связанных с арендой, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 11 января 2002 г. № 66 (п.40).

– Обзор практики разрешения споров, связанных с заключением хозяйственными обществами крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, сообщенный информационным письмом Президиума ВАС РФ от 13 марта 2001 г. № 62.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 15 февраля 2005 г. № 12856/04.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 20 июля 2004 г. № 3826/04.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 03 февраля 2004 г. № 13732/03.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 02 декабря 2003 г. № 9736/03.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 21 октября 2003 г. № 10030/03.

– Постановление Президиума ВАС РФ от 27 августа 2002 г. № 1720/02.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

– Барахович С. Крупные сделки // Журнал для акционеров. – 2001. – №2. – С.25-27.

– Бражевский С. Некоторые проблемы применения норм о заинтересованности в совершении сделок // Юрист. – 2000. – № 9. – С.5-7.

– Долинская В.В. Экстраординарные сделки акционерных обществ с ценными бумагами // Законы России. – 2006. – № 7.

– Ионцев М.Г. Акционерные общества. Часть I: Правовые основы. Имущественные отношения. Защита прав акционеров. – М.: Изд-во «Ось-89», 2000. – С.55-58.

– Ломакин Д.В. Крупные сделки в гражданском обороте // Законодательство. – 2001. – № 3. – С.18-25.

– Ломидзе О., Ломидзе Э. Крупные сделки хозяйственных обществ: проблемы правового регулирования // Хозяйство и право. – 2003. – № 1.

– Маковская А.А. Крупные сделки и порядок их одобрения акционерным обществом // Хозяйство и право. – 2003. – № 5.

– Маковская А.А. Сделки по размещению эмиссионных ценных бумаг как крупные сделки и сделки, в совершении которых имеется заинтересованность // Хозяйство и право. – 2004. – № 7.

– Марголин М.А. Недействительные крупные сделки и сделки с участием заинтересованных лиц // Законодательство. – 2001. – № 3. – С.26-34.

– Новоселов А.Л., Маметов Р.И. О сделках, в совершении которых имеется заинтересованность (к пункту 1 статьи 84 Федерального закона «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2000. – № 12. – С.83-87.

– Пантелеев П. Крупные сделки в акционерном обществе. Вопросы и ответы // Рынок ценных бумаг. – 2002. – № 3. – С.66-68.

- Степанов Д. О недействительности крупных сделок акционерных обществ // Хозяйство и право. – 2003. – № 11.
- Тарасенко Ю.А. Крупные сделки акционерных обществ и действие норм во времени // Законодательство. – 2004. – № 7.
- Телюкина М.В. Понятие сделок с заинтересованностью // Законодательство и экономика. – 2005. – № 2.
- Шапкина Г.С. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения ФЗ «Об акционерных обществах») // Вестник ВАС РФ. – 2002. – № 1. – С.91-104.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* крупная сделка; взаимосвязанные сделки; обычная хозяйственная деятельность; прямое и косвенное приобретение, отчуждение и возможность отчуждения имущества; балансовая стоимость активов общества; выбывший и независимый член совета директоров (наблюдательного совета); выгодоприобретатель; аффилированное лицо; заинтересованность в совершении сделки.

#### *МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) Следует учесть, что понятиями «крупная сделка» и «сделка, в совершении которой имеется заинтересованность» охватывается как одна, так и несколько взаимосвязанных сделок. В этой связи чрезвычайно актуальным становится выявление критериев взаимосвязанности. Судебная практика исходит из понимания взаимосвязанных сделок как взаимовлияющих и взаимозависимых сделок, преследующих единую хозяйственную цель. Дополнительными моментами, свидетельствующими о взаимосвязи, могут быть: «однородность» правовой природы сделок; совпадение субъектного состава; незначительный разрыв во времени их совершения; однородность имущества – предмета нескольких сделок (возможность его использования по единому назначению).

2) ФЗ «Об акционерных обществах» устанавливает следующие правила сопоставления стоимости предмета крупной сделки со стоимостью активов: в случае отчуждения или возникновения возможности отчуждения имущества с балансовой стоимостью активов сопоставляется стоимость такого имущества, определенная по данным бухгалтерского учета, тогда как в случае приобретения имущества – цена его приобретения. Таким образом, законодатель вводит различные критерии сопоставления в зависимости от направленности сделки.

3) Обратите особое внимание на различиях порядка одобрения «заинтересованных» сделок советом директоров в зависимости от числа владельцев голосующих акций (1000 и менее – голосуют члены совета, не заинтересованные в сделке, правило о кворуме действует; более 1000 – голосуют члены совета, не только не заинтересованные, но еще и независимые, однако, требования к кворуму во внимание не принимаются).

4) Изучение темы невозможно без уяснения категории «независимый директор». Сравните положения акционерного законодательства и Кодекса корпоративного поведения относительно объема данного понятия.

5) Регламентация отношений, возникающих в связи с совершением рассматриваемых сделок, отличается высокой степенью императивности: законодатель практически не оставляет места усмотрению субъектов. Вместе с тем, ФЗ «Об акционерных обществах» допускает возможность установления уставом общества дополнительных случаев, при которых на совершаемые обществом сделки распространяется порядок одобрения крупных сделок, предусмотренный законом; уставом могут также определяться дополнительные случаи, когда лица признаются заинтересованными в совершении сделки (вместе с тем, следует учитывать, что перечень лиц, которые могут быть заинтересованными, носит исчерпывающий характер).

6) Специально следует отметить, что в настоящее время законодатель конструирует и крупные сделки, и сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, совершенные с нарушением установленных требований, в качестве оспоримых, а не ничтожных. Вследствие этого правом на обращение в суд с иском о признании сделки недействительной обладают не всякие заинтересованные лица, а лишь субъекты, названные в законе. ФЗ «Об акционерных обществах» ограничивает круг истцов самим акционерным обществом и его акционерами. Причем истцом может стать любой акционер независимо от количества принадлежащих ему акций. По мнению многих ученых и практиков (в частности, П. Малышева, В. Тарасенко, В. Яркова), это ведет к возможности инициировать судебное разбирательство в корыстных целях.

### ***ЗАДАНИЯ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:***

1. Смоделируйте ситуацию и составьте протокол годового общего собрания акционеров, повестка дня которого включает вопрос об одобрении крупной сделки, одновременно являющейся сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, исходя при этом из следующего:

– количество акционеров – владельцев голосующих акций – 22; размер уставного капитала – 100.000 рублей; номинальная стоимость одной акции 500 рублей;

– одобрению подлежит договор аренды с правом выкупа; предмет договора – трехэтажное здание; общество – арендодатель; балансовая стоимость активов общества на 31 декабря 2006 г. – 5.256.000 рублей.

2. В обеспечение своих обязательств перед ООО «Пшеница» между ОАО «Симстрой» и ООО «Пшеница» 13 января 2006 г. был заключен договор залога 300 обыкновенных акций ОАО «Золото» номинальной стоимостью 1000 рублей, принадлежащих залогодателю (ОАО «Симстрой»). Соглашением сторон стоимость предмета залога была определена в 120.000 рублей. В связи с неисполнением ОАО «Симстрой» своих обяза-

тельств ООО «Пшеница» обратилось в суд с иском об обращении на заложенные акции взыскания. ОАО «Симстрой» предъявило встречный иск о признании договора залога недействительным (ничтожным), поскольку:

а) рыночная стоимость акций не может быть меньше их номинала, тем более что ОАО «Симстрой» купило заложенные впоследствии акции по номинальной стоимости; кроме того, рыночная стоимость акций была определена со стороны ОАО «Симстрой» генеральным директором, а не советом директоров;

б) общее собрание акционеров ОАО «СимСтрой» не принимало решение об одобрении сделки, тогда как стоимость заложенных акций значительно превышает размер уставного капитала.

Судом было установлено, что размер уставного капитала ОАО «Симстрой» составляет 10000 рублей; чистых активов – 15000 рублей; актив баланса – 611000 рублей. При этом во внимание был принят баланс ОАО «Симстрой» на 1 октября 2005 г. (поскольку годовой баланс еще не составлялся).

Какие сделки считаются крупными? Каков порядок их одобрения? Дайте комплексный юридический анализ спорной ситуации. Какое решение должен вынести суд?

**3.** Между ООО «Стройбанк» и ЗАО «Эльдорадо» 14 января 2006 г. заключен договор о предоставлении кредитной линии в сумме 2.000.000 рублей со сроком возврата до 1 января 2007 г., под 15 процентов годовых. Акционер ЗАО «Эльдородо» обратился в суд с иском о признании договора недействительным. В ходе судебного разбирательства было установлено, что согласно договора кредитная линия была открыта «на пополнение оборотных средств». Устав ответчика предусматривает, что основными видами его деятельности являются производство, заготовка, переработка и реализация цветочной и иной агропромышленной продукции. Согласно выпискам из лицевого счета ЗАО «Эльдорадо», платежным поручениям общества кредит был использован на приобретение сельскохозяйственного оборудования, а также ремонтно-восстановительные работы офисных помещений. Балансовая стоимость активов ЗАО «Эльдорадо» на 01 января 2006 г. составляла 7.500.000 рублей.

Суд отказал в иске, поскольку признал договор сделкой, совершенной в процессе обычной хозяйственной деятельности. Кроме того, суд указал, что заключение сделки никак не нарушает интересы истца, обладающего акциями, составляющими всего 0,5 % от уставного капитала. Истец подал апелляционную жалобу.

Какие юридически значимые обстоятельства должен был установить суд? Является ли данная сделка крупной? Какое решение должен вынести суд апелляционной инстанции?

**4.** ЗАО «Стелс» обратилось в арбитражный суд с иском о признании недействительным договора купли-продажи, по которому истец приобрел

у ООО «Маркетинг» недвижимое имущество на сумму более 15 миллионов рублей, и применении последствий недействительности сделки. Требование обосновывалось тем, что сумма сделки превышает 50% балансовой стоимости активов и для ее заключения необходимо решение общего собрания акционеров; однако, такое решение не принималось; сделка была совершена по решению совета директоров. Возражая истцу, представитель ООО «Маркетинг» заявил, что члены совета директоров, принимавшие решение о совершении сделки, в совокупности обладали числом голосов, которое позволило бы им на общем собрании акционеров принять положительное решение об одобрении сделки.

Как должна была быть одобрена сделка купли-продажи? Кто прав в данной ситуации?

**5.** Гаминян, владеющий 49 % именных обыкновенных акций ОАО «Корпусная мебель», обратился в суд с иском о признании недействительным договора купли-продажи оборудования, заключенного между ОАО «Корпусная мебель» и ЗАО «Меркадо», поскольку директора данных обществ приходились друг другу тестем и зятем, и сделка не была одобрена, как того требовала ст.83 ФЗ «Об акционерных обществах».

Суд отказал в иске Гаминяна, сославшись на то, что тесть и зять не являются аффилированными лицами и что сделка совершена в процессе обычной хозяйственной деятельности.

Имеются ли основания для обжалования вынесенного судебного акта?

**6.** Между ОАО «Информатика» (продавцом) и ООО «Информцентр» (покупателем) был заключен договор продажи части здания по цене 1.500.000 рублей, что составляет 11,2% стоимости активов ОАО «Информатика». От имени продавца договор подписал Лазарев, действовавший на основании доверенности, выданной исполняющим обязанности генерального директора ОАО «Информатика» Мишиным и одновременно являвшимся членом совета директоров ОАО «Информатика».

В момент заключения сделки Мишин владел 40 процентами акций ЗАО «Сталь», которое являлось собственником 50 процентов акций ОАО «Дело»; последнее, в свою очередь, являлось единственным учредителем ООО «Информцентр».

ОАО «Информатика» обратилось в арбитражный суд с иском о применении последствий недействительности ничтожной сделки в связи с нарушением требований ст.83 ФЗ «Об акционерных обществах». Ответчик, возражая против требования истца, указал, что член совета директоров ОАО «Информатика» Мишин не являлся непосредственно стороной в сделке и не участвовал в ней в качестве представителя или посредника, так как договор подписал Лазарев.

Какое решение должен вынести арбитражный суд?

## **СЕМИНАР № 9: ОСОБЕННОСТИ СОЗДАНИЯ, РЕОРГАНИЗАЦИИ, ЛИКВИДАЦИИ И ПРАВОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ (2ч)**

**1. Специфика правового положения акционерных обществ с одним акционером и акционерных обществ, все голосующие акции которого принадлежат одному акционеру.**

**2. Особенности создания, реорганизации, ликвидации и правового положения акционерных обществ в сферах банковской и страховой деятельности.**

**3. Особенности создания, реорганизации, ликвидации и правового положения акционерных обществ в сфере инвестиционной деятельности.**

3.1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности.

3.2. Правовой статус акционерного инвестиционного фонда.

3.2.1. Понятие и основные требования к акционерным инвестиционным фондам (включая требования к составу и структуре активов).

3.2.2. Особенности размещения и выкупа акций акционерного инвестиционного фонда.

3.2.3. Устав и инвестиционная декларация акционерного инвестиционного фонда.

3.2.4. Особенности правового положения органов управления акционерного инвестиционного фонда. Управляющая компания, специализированный депозитарий, регистратор, оценщик и аудитор акционерного инвестиционного фонда.

3.2.5. Учет и хранение имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, и контроль за его распоряжением.

3.2.6. Защита интересов акционеров акционерного инвестиционного фонда.

**4. Особенности создания, реорганизации, ликвидации и правового положения акционерных обществ в сфере агропромышленного комплекса.**

**5. Особенности создания и правового положения акционерных обществ с участием государства и муниципальных образований.**

5.1. Особенности создания акционерных обществ при приватизации государственных и муниципальных предприятий.

5.2. Особенности правового положения акционерных обществ с участием государства или муниципальных образований, в том числе акционерных обществ, созданных при приватизации государственных и муниципальных предприятий, более 25 процентов акций которых находится в государственной или муниципальной собственности, или в отношении ко-

торых используется специальное право на участие публичного образования в управлении («золотая акция»).

5.3. Правовой статус представителя публичного образования в органах управления и ревизионной комиссии акционерного общества.

## **6. Акционерное общество работников (народное предприятие) как особая разновидность акционерного общества.**

6.1. Место народного предприятия в системе коммерческих организаций. Правовое регулирование создания и деятельности народных предприятий.

6.2. Порядок создания народного предприятия. Особенности устава и договора о создании народного предприятия. Численность работников и акционеров народного предприятия.

6.3. Уставный капитал и акции народного предприятия. Наделение акциями работников народного предприятия. Специфика распределения акций среди акционеров народного предприятия.

6.4. Особенности правового статуса акционеров народного предприятия (*ограничения на право владения и распоряжения акциями; особенности реализации права на выкуп акций и др.*).

6.5. Особенности правового положения органов управления народного предприятия (*общее собрание акционеров; наблюдательный совет; генеральный директор*).

6.6. Специфика контроля за финансово-хозяйственной деятельностью народного предприятия.

6.7. Особенности совершения крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

### *НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ:*

- ГК РФ; ФЗ «Об акционерных обществах».
- ФЗ от 21 декабря 2001 г. «О приватизации государственного и муниципального имущества» (гл.7).
- ФЗ от 29 ноября 2001 г. «Об инвестиционных фондах».
- ФЗ от 15 июля 1998 г. «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений».
- ФЗ от 19 июля 1998 г. «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)».
- ФЗ «О банках и банковской деятельности» в ред. от 3 февраля 1996 г. с последующими изменениями.
- Закон РФ от 27 ноября 1992 г. «Об организации страхового дела в РФ».
- Положение об управлении находящихся в федеральной собственности акциями открытых акционерных обществ и использовании специального права на участие РФ в управлении открытыми акционерными об-

ществами («золотой акции»), утв. постановлением Правительства РФ от 3 декабря 2004 г. № 738.

- Распоряжение Правительства РФ от 29 мая 2006 г. № 774-р.

#### *АКТЫ ОРГАНОВ СУДЕБНОЙ ВЛАСТИ:*

– Постановление Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения ФЗ «Об акционерных обществах» (п.п.1-4, 23).

– Обзор практики разрешения споров, связанных с применением арбитражными судами ФЗ «О приватизации государственного имущества и об основах приватизации муниципального имущества в РФ», сообщенный информационным письмом ВАС РФ от 21 февраля 2001 г. № 60 (п.п.12, 14).

– Письмо ВАС РФ от 5 августа 1998 г. № С5-1/УЗ-613 «О ФЗ «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)».

- Постановление Президиума ВАС РФ от 19 апреля 2002 г. № 4529/01.

- Постановление Президиума ВАС РФ от 30 января 2002 г. № 5549/01.

#### *ЛИТЕРАТУРА:*

– Андреев Ю. О правовом статусе аграрных акционерных обществ // Хозяйство и право. – 1999. – № 7. – С.35-41.

– Бартош В.М. Приватизация публичного имущества путем внесения его в качестве вклада в уставные капиталы хозяйственных обществ // Законодательство. – 2000. – № 5. – С.32-38.

– Гузнов А.Г. Кредитные организации становятся более прозрачными // Законодательство. – 2002. – № 1. – С.36-46.

– Зинченко С., Забелин О., Волошин А. Государственные и муниципальные органы – соучредители коммерческих организаций: проблемы, решения // Хозяйство и право. – 1997. – № 10. – С.20-31.

– Круглова Н.Ю. Комментарий к ФЗ «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)». – М.: Русская Деловая Литература, 1999.

– Камынин И. Должностное положение лиц, представляющих интересы государства в акционерных обществах // Российская юстиция. – 2001. – № 1. – С.57-58.

– Ломакин Д.В. Что такое народное предприятие? // Законодательство. – 1998. – № 11. – С.46-49.

– Поваров Ю.С. Особенности правового положения акционерных обществ, созданных при приватизации государственных и муниципальных предприятий // Юридический аналитический журнал. – Самара, 2002. – № 3 (4).

– Рудяк А. Новое в регулировании инвестиционных фондов // Коллегия. – 2002. – № 5. – С.7-8.

– Юсупов Р.З. Правовые аспекты создания коммерческого банка. – В сб.: Государство и право: вопросы методологии, теории и практики функционирования / Под ред. А.А. Напреенко. – Самара: Изд-во «Самарский университет», 2001. – С.276-284.

*ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ:* кредитная организация, банк, небанковская кредитная организация; страховая организация; инвестиции, инвестиционная деятельность; инвестиционный фонд; акционерный инвестиционный фонд; инвестиционная декларация; специализированный депозитарий акционерного инвестиционного фонда; приватизация государственного и муниципального имущества; золотая акция; представитель публичного образования в органах управления и ревизионной комиссии акционерного общества; акционерное общество работников (народное предприятие).

*МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ:*

1) См. методическую рекомендацию № 2 к теме № 1.

2) Обратите внимание на то, ФЗ «Об акционерных обществах» в действующей редакции поставил точку в имевшем долгое время споре о том, насколько применимы нормы закона к обществам с одним акционером (в частности, по вопросу оформления решения единственного акционера – в виде протокола общего собрания акционеров или решения). См. п.2 ст.2 и п.3 ст.47 ФЗ «Об акционерных обществах».

3) Учтите, что инвестиционные фонды законодательство подразделяет на акционерные и паевые; при этом только акционерные фонды являются субъектами гражданского права, паевые инвестиционные фонды представляют собой особые имущественные комплексы (т.е. объекты, а не субъекты прав).

4) Изучение правового положения акционерных обществ с участием публичных образований предполагает, прежде всего, анализ ФЗ «Об акционерных обществах» и приватизационного законодательства. Особый акцент должен быть сделан на исследовании новой редакции п.6 ст.28 и п.3 ст.77 (вступающей в силу с 1 июля 2007 г.) акционерного закона. Примите во внимание, что:

– ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» допускает случаи, когда при увеличении уставного капитала доля публичного образования не сохраняется (см. ст.ст.40, 40.1);

– в определенных случаях уполномоченный орган *вправе*, а не обязан дать заключение относительно цены (денежной оценки) имущества, определенной советом директоров; нарушение порядка, предписанного п.3 ст.77 ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 27 июля 2006 г.) влечет оспори-мость сделки (причем срок исковой давности составляет всего 6 месяцев).

5) Необходимо учесть, что «золотую акцию» в настоящее время вправе вводить только РФ и субъекты РФ (муниципальные образования лишены данного права).

6) При рассмотрении вопроса о порядке создания народного предприятия порассуждайте, насколько народное предприятие «вписывается» в систему коммерческих организаций, закрепленную ГК РФ.

### ***ЗАДАНИЯ И СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ:***

1. Разработайте договор о создании народного предприятия путем преобразования ОАО «Техмаш», работникам которого принадлежит 80 % уставного капитала.

2. ЗАО «Агрофирма «Луч» было создано в 1992 г. на базе реорганизованного колхоза. При подготовке к проведению годового общего собрания акционеров (назначенного на 20 мая 2005 г.) встал вопрос о сроке направления акционерам сообщения о проведении собрания. Мнения членов совета директоров разделились: одни считали, что сообщение должно быть сделано не позднее 20 дней до даты проведения собрания (как это предписано ФЗ «Об акционерных обществах»); другие – не позднее чем за 10 дней (как это предписано уставом), поскольку, в силу п.5 ст.94 ФЗ «Об акционерных обществах», ЗАО «Агрофирма «Луч» действует на основании правовых актов РФ, принятых до введения в действие указанного закона.

Кто прав в данном споре?

3. В список лиц, имеющих право на участие во внеочередном общем собрании акционеров ОАО «Федеральный центр информатики», повестка дня которого включала вопрос об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций посредством открытой подписки, был включен представитель РФ – Пименов. По причине болезни Пименов не мог явиться собрание, в связи с чем его заменил Валуев. В доказательство своих полномочий Валуев представил заключенный с ним за 5 дней до проведения собрания договор о представлении интересов РФ в обществе. Счетная комиссия отказалась выдать Валуеву бюллетени для голосования как неполномочному лицу, не значащемуся в списке, и не допустила его до участия в собрании. Акционеры, в свою очередь, единогласно приняли решение об увеличении уставного капитала. В отношении ОАО «Федеральный центр информатики» РФ использует специальное право на участие в управлении.

Каков порядок замены представителя РФ? Обоснованны ли аргументы счетной комиссии? Законно ли решение общего собрания акционеров?

4. В целях проведения общего собрания акционеров по вопросу о реорганизации ОАО «Гостиничный комплекс «Астра» решением совета директоров была утверждена цена выкупа обыкновенных акций в размере 3025 руб. В собственности РФ находится пакет акций общества в размере 35 процентов. Один из акционеров общества – ООО «Арома» – обратился

в арбитражный суд с иском о признании решения совета директоров недействительным как принятого с нарушением п.3 ст.77 ФЗ «Об акционерных обществах». ОАО «Гостиничный комплекс «Астра» иск не признало, поскольку оно дважды направляло письмо в межрегиональный территориальный орган Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству с просьбой согласовать цену выкупа; представитель РФ проголосовал «за» принятия решения о цене выкупа. Однако, суд удовлетворил требование истца; ответчик подал апелляционную жалобу.

Имеются ли основания для отмены судебного решения? Изменится ли решение суда, если цена выкупа была определена советом директоров после 1 июля 2007 г.?

**5.** ОАО «Транссервис» создано в результате приватизации МУП «Транссервис», при этом муниципальное образование является владельцем 60 именных обыкновенных акций номинальной стоимостью 2000 рублей (размер уставного капитала 200000 рублей). 15 апреля 2006 г. общее собрание акционеров ОАО «Транссервис» единогласно приняло решение об увеличении уставного капитала до 400000 рублей путем закрытой подписки. По условиям подписки муниципальное образование должно было приобрести 60 % дополнительных акций, внося соответствующую денежную сумму. Однако, в течение установленного срока акции муниципальным образованием оплачены не были. Совет директоров ОАО «Транссервис» (в котором принимал участие и представитель муниципального образования) единогласно утвердил отчет об итогах дополнительного выпуска, в соответствии с которым уставный капитал увеличился до 280000 рублей, а доля муниципального образования уменьшилась. Региональное отделение ФСФР отказало в государственной регистрации отчета по мотиву того, что доля публичного образования стала менее 50%, что не допускается.

Каковы условия несохранения доли публичного образования в уставном капитале ОАО? Правомерен ли отказ регистрирующего органа? Изменится ли решение задачи, если акции были приобретены муниципальным образованием не при создании ОАО «Транссервис»; если на момент подачи документов для государственной регистрации отчета имеется положительное решение органа местного самоуправления об уменьшении доли муниципального образования в уставном капитале?

## ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ (ЭКЗАМЕНУ)

1. Понятие акционерного права (в объективном смысле). Акционерное и корпоративное право: соотношение понятий. Понятие, правовая природа и виды акционерных правоотношений.
2. Система источников акционерного права. Кодекс (Свод правил) корпоративного поведения: структура, значение, механизмы применения. Значение судебной практики в применении и совершенствовании акционерного законодательства.
3. Сфера действия ФЗ «Об акционерных обществах».
4. Понятие и основные признаки АО. АО как объединение капиталов.
5. Правовая природа АО: основные теоретические конструкции.
6. Типы АО (основные различия между ОАО и ЗАО).
7. Способы создания АО. Создание и учреждение АО: соотношение понятий. Юридические факты, влекущие учреждение АО.
8. Решение об учреждении АО (порядок принятия, содержание, правила голосования). Договор о создании АО (правовая природа, форма и содержание).
9. Понятие и правовой статус учредителей АО. Ограничения состава учредителей (акционеров).
10. Устав АО: правовая природа, содержание, внесение изменений и дополнений.
11. Реорганизация АО: понятие, процедура, гарантии прав кредиторов и акционеров.
12. Особенности реорганизации АО в форме слияния и присоединения.
13. Особенности реорганизации АО в форме выделения и разделения.
14. Особенности разделения или выделения АО, осуществляемых одновременно со слиянием или с присоединением.
15. Особенности реорганизации АО в форме преобразования. Проблема «смешанной реорганизации».
16. Ликвидация АО. Право на ликвидационную стоимость.
17. Эмиссионные ценные бумаги, размещаемые АО. Эмиссия ценных бумаг: понятие, правовое регулирование, процедура.
18. Понятие и виды акций. Размещенные и объявленные акции.
19. Дробные акции: понятие, правовая природа, случаи возникновения, обращение; права, предоставляемые дробными акциями.
20. Способы размещения акций и их общая характеристика.
21. Опционы эмитента: понятие, особенности размещения.
22. Понятие, виды и особенности размещения облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг.
23. Понятие, правовая природа, функции и минимальный размер уставного капитала АО. Активы и чистые активы АО: понятие, порядок определения, значение, отграничение от уставного капитала.

24. Формирование (оплата) акционерами уставного капитала АО.
25. Последствия неполной оплаты акций.
26. Увеличение уставного капитала АО: способы, процедура.
27. Уменьшение уставного капитала АО: способы, процедура, гарантии прав кредиторов.
28. Особенности уменьшения уставного капитала АО, сопровождаемого выплатой акционерам денежных средств и (или) передачей им эмиссионных ценных бумаг.
29. Фонды АО.
30. Понятие акционера. Проблема определения момента приобретения статуса акционера.
31. Реестр акционеров (владельцев именных ценных бумаг): понятие, правила ведения и хранения.
32. Система и правовая природа прав акционеров. Обязанности и ответственность акционеров.
33. Право на получение дивидендов (понятие и виды дивидендов; порядок выплаты дивидендов; последствия необъявления (невьплаты) дивидендов).
34. Ограничения и очередность выплаты дивидендов.
35. Приобретение акционерным обществом размещенных акций.
36. Выкуп акционерным обществом размещенных акций.
37. Преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами ЗАО.
38. Преимущественное право приобретения размещаемых дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции.
39. Право на участие в управлении обществом и его основные составные правомочия.
40. Право на информацию. Правила хранения документов общества и предоставления обществом информации акционерам. Обязательное раскрытие обществом информации.
41. Право требовать проверки финансово-хозяйственной деятельности общества.
42. Приобретение более 30 процентов акций ОАО.
43. Судебная защита прав акционеров. Урегулирование корпоративных конфликтов.
44. Система органов управления и контроля акционерного общества. Общее собрание акционеров – высший орган управления. Правовое регулирование вопросов подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров.
45. Компетенция общего собрания акционеров: понятие, виды, ограничения.
46. Виды общих собраний акционеров.
47. Форма проведения общего собрания акционеров.
48. Роль совета директоров (наблюдательного совета) при подготовке к проведению общего собрания акционеров. Формирование повестки дня общего собрания акционеров.

49.Список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров. Информация о проведении общего собрания акционеров.

50.Порядок участия акционеров в общем собрании акционеров.

51.Органы общего собрания акционеров: счетная комиссия, председатель, президиум, секретарь.

52.Кворум общего собрания акционеров.

53.Голосование на общем собрании акционеров (принцип голосования; использование бюллетеней для голосования). Правила подсчета голосов. Принятие решений общим собранием акционеров.

54.Документы общего собрания акционеров. Доведение до сведений акционеров решений, принятых общим собранием акционеров, и итогов голосования.

55.Решение общего собрания акционеров: правовая природа, срок действия, обжалование.

56.Место совета директоров (наблюдательного совета) в системе органов акционерного общества. Компетенция совета директоров (наблюдательного совета).

57.Избрание совета директоров (наблюдательного совета).

58.Правовое положение членов совета директоров (наблюдательного совета). Понятие независимого члена совета директоров. Председатель совета директоров (наблюдательного совета).

59.Заседание совета директоров (наблюдательного совета). Обжалование решений совета директоров (наблюдательного совета).

60.Варианты руководства текущей деятельностью акционерного общества. Компетенция и подотчетность исполнительных органов.

61.Образование и досрочное прекращение полномочий исполнительных органов. Правовая природа, порядок заключения и расторжения договора с лицами, осуществляющими руководство текущей деятельностью общества. Совмещение должностей в органах управления других организаций.

62.Временные исполнительные органы.

63.Ревизионная комиссия (ревизор) акционерного общества.

64.Аудитор акционерного общества.

65.Корпоративный секретарь акционерного общества: функции, порядок назначения и прекращения полномочий.

66.Определение цены (денежной оценки) имущества АО.

67.Понятие и признаки крупной сделки.

68.Порядок одобрения крупной сделки.

69.Лица, которые могут быть заинтересованными в совершении обществом сделки. Случаи заинтересованности в совершении обществом сделки. Представление информации о заинтересованности в совершении обществом сделки.

70.Требования к порядку одобрения сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, и последствия их несоблюдения.

## СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	3
<i>СЕМИНАР № 1: ПОНЯТИЕ И ИСТОЧНИКИ АКЦИОНЕРНОГО ПРАВА. ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И ТИПЫ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</i>	<i>6</i>
<i>СЕМИНАР № 2: УЧРЕЖДЕНИЕ, РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</i>	<i>14</i>
<i>СЕМИНАР № 3: АКЦИИ И ИНЫЕ ЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, АКТИВЫ, ЧИСТЫЕ АКТИВЫ И ФОНДЫ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</i>	<i>21</i>
<i>СЕМИНАРЫ №№ 4, 5: ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ АКЦИОНЕРА .....</i>	<i>30</i>
<i>СЕМИНАР № 6: ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ.....</i>	<i>43</i>
<i>СЕМИНАР № 7: СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ), ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ, РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ (РЕВИЗОР), АУДИТОР И КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА .....</i>	<i>51</i>
<i>СЕМИНАР № 8: ЭКСТРАОРДИНАРНЫЕ СДЕЛКИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</i>	<i>61</i>
<i>СЕМИНАР № 9: ОСОБЕННОСТИ СОЗДАНИЯ, РЕОРГАНИЗАЦИИ, ЛИКВИДАЦИИ И ПРАВОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ .....</i>	<i>67</i>
<i>ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ (ЭКЗАМЕНУ) .....</i>	<i>73</i>